

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,9689	EUR/TRY 31,1963	EUR/USD 1,0764	BIST-100 7.914	Gram Altın 1857,6
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde veri yoğun bir güne başlıyoruz

- Ekim ayı ödemeler dengesi, sanayi üretimi ve işgücü istatistikleri açıklanacak
- ABD'de tarım dışı istihdam kasımında aylık 199 bin arttı
- Michigan Üniversitesi Tüketici Eğilimi Endeksi aralıkta 69,4'e yükseldi

ABD'de hisse senedi piyasaları, tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen günü yükselişle tamamladı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü %0,4'er getirilerle noktalandı. Böylelikle S&P500 endeksi üst üste altıncı haftayı da kazançla kapattı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri haftanın son işlem gününü %0,5 ilâ %1,3 kazançlarla sonlandırdı. ABD tahvil piyasasında satıcı bir seyrin hakimiyeti. 2 yıllık tahvil getirisi günü 13 bps artışla %4,72, 10 yıllık tahvil getirisi 8bps artışla %4,23'ten tamamladı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -45bps'ten -50bps'e geldi. Dolar endeksi %0,5 artışla 104,0 seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı, günü %2,4 artışla 75,8\$/bbl'den tamamladı. Bununla birlikte haftalık bazda %3,9 düştü; böylece art arda yedinci haftada da düşüş kaydetmiş oldu. Altının ons fiyatı ise %1,2 düşüşle günü 2005\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de tarım dışı istihdam (TDİ) kasımında aylık bazda 199 bin (beklenti: 185 bin) arttı.** Ekim ayında revizyon görülmezken, eylül rakamı 35 bin aşağı yönlü güncellendi. İşgücüne katılım oranı %62,8'e (ekim: %62,7) yükselirken, işsizlik oranı %3,9'dan %3,7'ye geriledi. İstihdam, sağlık hizmetleri, kamu sektörü ve imalat sektöründe artarken, perakende ticaret sektöründe azaldı. Ortalama saatlik kazanç aylık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde artarken, yıllık artış ise %4,0 ile yatay gerçekleşti.

- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Eğilimi Endeksi aralıkta öncü veriye göre 61,3'ten 69,4'e yükseldi (beklenti: 62,0);** bu gelişmede enflasyon beklentilerinin düşüşü etkili oldu. Mevcut durum endeksi 9,6 puan artışla 66,4'e, beklenti endeksi ise 5,7 puan artışla 74,0'a yükseldi. Enflasyon beklentilerinde azalış görüldü. Medyan 12 aylık enflasyon beklentisi %4,5'ten %3,1'e, beş yıl sonrasına ilişkin beklentiler ise %3,2'den %2,8'e geriledi.

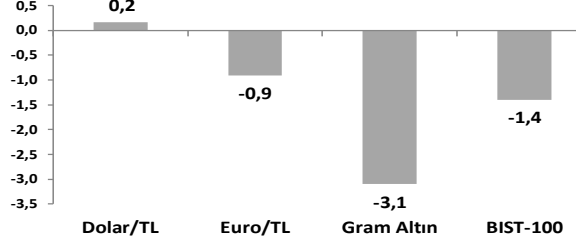
- Almanya'da enflasyon kasımında aylık bazda %0,4 azalırken, yıllık artış %3,2 ile öncü verilere paralel gerçekleşti;** Haziran 2021'den bu yana en düşük seviye. TÜFE'de yıllık artış enerji fiyatlarının öncülüğünde ivme kaybetmeye devam ediyor. Gıda fiyatları enflasyonun itici gücü olmaya devam etti ve yıllık bazda %5,5 arttı. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon %3,8 oldu. **Çin'de tüketici enflasyonu** kasımında yıllık -%0,5 ile son 3 yılın en büyük düşüşünü kaydetti. Üretici fiyatları ise %3,0 azaldı; son 14 aydır negatif bölgede.

- Yurt dışında bu hafta merkez bankaları faiz kararları takip edilecek;** Çarşamba günü Fed, Perşembe ECB ve BoE'nin politika faizlerini sabit tutmaları bekleniyor. Fed ve ECB ayrıca makro projeksiyonlarını da yayımlayacak.

- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası (İSO) İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi kasımında aylık 1,0 puan yükselerek 49,5 olarak gerçekleşti.** Ancak endeks son dört aydır 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. **Yurt içinde bugün ekim ayı ödemeler dengesi, sanayi üretimi ve işgücü istatistikleri açıklanacak.** Cari denge eylülde 1,88 milyar \$ fazla vermişti. Ekimde ihracat yıllık bazda %7,4, ithalat ise %0,6 arttı ve dış ticaret dengesi 6,5 milyar \$ açık verdi. Hizmet gelirlerindeki olumlu seyrin ekim ayında da devam ettiğini değerlendiriyoruz. Bu veriler ışığında cari dengeyin mevsimsel etkilerle 1,0 milyar \$ fazla vereceğini öngörüyoruz. **Sanayi üretimi** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış eylülde aylık bazda %0,1 gerilemişti. Ekim ayına ilişkin İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi azalmıştı. Dış ticaret verileri de altın ve enerji hariç ara malı ithalatında son dönemde yavaşlamaya işaret ediyor. Bu çerçevede SÜE'nin ana eğiliminde yavaşlamanın ekim ayında da sürmüş olduğunu tahmin ediyoruz.

- Hazine bugün 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli, yarın 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Veri	Bugün	Önceki Beklenti
Türkiye Cari Denge (ekim, milyar \$)	+1,88	+1,0
Türkiye Sanayi Üretimi (ekim, yıllık % değişim)	4,0	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/12	07/12	2022
TLREF	41,31	39,19	10,26
TR 10 yıllık	25,64	25,17	9,83
ABD 10 yıllık	4,23	4,15	3,87
Almanya 10 yıllık	2,28	2,19	2,57

Döviz Kurları

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9689	0,2	0,2	54,8
€/TL	31,1861	-0,2	-0,9	56,1
€/€	1,0763	-0,3	-1,1	0,5
\$/Yen	144,95	0,6	-1,3	10,5
GBP/\$	1,2549	-0,4	-1,3	3,9

Hisse Senedi Endeksleri

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.914	-0,8	-1,4	43,6
S&P 500	4.604	0,4	0,2	19,9
FTSE-100	7.554	0,5	0,3	1,4
DAX	16.759	0,8	2,2	20,4
SMI	11.072	0,9	1,7	3,2
Nikkei 225	32.308	-1,7	-3,4	23,8
MSCI EM	975	0,5	-0,7	1,9
Şangay	2.970	0,1	-2,0	-3,9
Bovespa	127.094	0,9	-0,9	15,8

Emtia Fiyatları

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,8	2,4	-3,9	-11,7
Altın (\$/ons)	2.005	-1,2	-3,3	9,9
Gram Altın (TL)	1.864,4	-1,2	-3,1	70,2
Bakır (\$/libre)	382,0	0,9	-2,3	0,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100, Cuma günü özellikle banka, havacılık ve petro-kimya hisselerine gelen satışlarla günü %1'e yakın ekside tamamladı. Endeks haftalık bazda da %1,4 kayıp yaşadı. Böylece 8.000 endeks seviyesindeki sıkışma belirginleşmiş oldu. S&P'nin ülke notu görünüm artırımı ve yabancı kurum raporları ile bir önceki hafta güçlü alımlar gördüğümüz ve haftaya güçlü başlayan banka hisseleri ise endeks bazında geçen haftayı yatay seviyede kapattı. Yeni haftanın gündemine baktığımızda bugün gelecek sanayi üretim ve ödemeler dengesi rakamları önem taşıyor. Ayrıca TCMB Başkanı Erkan bugün DEİK ve Çarşamba günü TİM toplantılarına katılacak. Hafta başlangıcında BIST'de yatay yönlü seyrin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde 8000 seviyesi altındaki hareketini sürdürdü. Kapanış 7914 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te hafta genelinde 7750-8120 bandındaki hareket yaşandı. 7750 tepkisi sonrası 50 günlük ortalama bölgesi üzerindeki seyrin korunuyor olması bir miktar iyimserlik sağlasa da 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. Endekste kısa periyot için 7840-7750 bandının nispeten güçlü destek bölgesi olduğunu belirtebiliriz. Bu bölge altına inilmesi durumunda zayıflama bir miktar daha belirgin duruma gelebilecek ve ilk aşamada 7500-7400 bandı yeniden gündeme gelebilecektir. Üzerindeki hareketin devamı yükseliş yönlü denemelerin devamına yönelik sinyal olarak düşünülebilir. 7840/10-7750-7665/500-7400 destek, 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	-0.8	-1.4	0.7	43.6
BIST-30	-1.4	-1.7	3.2	42.9
Banka Endeksi	-1.4	0.0	10.7	71.5
Sınai Endeks	-0.6	-2.3	-0.7	41.4
Hizmetler Endeksi	-0.5	-0.9	-0.7	58.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,734,632
Bankalar Piy. Değ.	1,117,879
Holdingle Piy. Değ.	1,239,791
Sanayi Piy. Değ.	3,630,964
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	103,414
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Borusan Yat. Paz.	9.97	782.4
Akfen G.M.Y.O.	7.76	296.4
Ag Anadolu Grubu H	6.84	305.1
Anadolu Efes Biracıl	5.98	506.9
Otokar	3.49	167.0

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

Alarko Holding	-5.35	986.2
Yeo Teknoloji Enerji	-4.17	361.1
Hektaş	-3.65	786.6
Koza Altın İşletmele	-3.60	1228.0
Aksa	-3.60	122.3

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

Türk Hava Yolları	-2.21	7283.7
İş Bankası (C)	-0.80	2993.2
Yapı Ve Kredi Banka	-1.11	2734.0
Akbank	-2.56	2708.1
Turkcell	0.86	2568.1

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

F_XU0301223	8672.3	-1.2	146,224
F_XU0300224	9242.8	-1.0	2,684
F_USDTRY1223	29.39	-0.1	66,144
F_EURTRY1223	31.64	-0.3	712

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	269,319	7,799
F_USDTRY1223	983,415	-21,057

Şirket Haberleri

- Mavi (MAVI, Endeks Üzerinde Getiri, HF: 177TL)** 3Ç23 finansallarını bugün seans sonrası açıklayacak. Analistlerin medyan tahminleri 5,75 milyar TL satış, 1,35 milyar TL FAVÖK ve 815 milyon TL net kar seviyesinde yer alıyor. Şirketin topladığı güncel piyasa tahminleri, daha önce Ekim ayında Research Turkey tarafından toplanan piyasa tahminlerinin yukarı yönlü revize edildiğini gösteriyor. Güncel piyasa tahminleri 3Ç23 için yıllık bazda %80-82 bandında satış, FAVÖK ve net kar büyümesine işaret ediyor. Ekim ayında paylaştığımız tahminlerde bir revizyona gitmemiş olmakla birlikte 3Ç23'ün hem bizim ekim ayında sağladığımız aşağıda yer alan tahminlerimizden hem de revize edilmiş piyasa tahminlerinden daha iyi gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Tüm kalemlerde yukarı yönlü sapma riski görmekle birlikte özellikle marj tarafında güçlü hacimlerin, hızlanan giyim enflasyonunun ve ticari borçlar üzerinden hesaplanan faizlerin artmış olmasından kaynaklı yukarı yönlü risklerin daha güçlü olduğunu düşünüyoruz. Sonuçların ardından şirketin +%80 olan satış büyüme öngörüsünde yukarı yönlü revizyonu çok olası görüyoruz. Bizim mevcut satış büyüme beklentimizin %87 seviyesinde olduğunu hatırlatırız. Marj tarafında ise mevcut FAVÖK marjı tahminlerimiz şirketin öngörülerinin orta bandını gösterse de 3Ç23'e ilişkin güncel düşüncemiz üst bandın yakalanabileceğine işaret ediyor. Mavi'nin 3Ç23'te ve genel olarak yılın ikinci yarısında tüm zamanların en yüksek dolar bazlı satış, FAVÖK ve net kar (tek seferlik etkiler hariç) rakamlarına ulaşacağını ve kuvvetle muhtemel tüm zamanların en yüksek FAVÖK ve net kar (tek seferlik etkiler hariç) marjlarını açıklayacağını öngörüyoruz. Sonuçların ardından hem piyasa tahminlerinde hem de bizim daha iyimser olan 2023 tahminlerimizde yukarı yönlü revizyonları olası görüyoruz. Hisse mevcut tahminlerimize göre 5.2x F/K ile uluslararası benzerlerine göre %50'ye yakın iskonto ile işlem görüyor.
- Oyak ve TCC, Oyak Denizli Çimento'nun** %20 hissesinin Oyak'tan TCC'ye devri için görüşmeleri tamamlamış ve bağlayıcı sözleşmeleri imzalamıştır. Resmi kurum ve kuruluşlardan alınması gereken izinler için süreç başlamıştır.
- Tekfen Holding (TKFEN, Endeks Üzerinde Getiri, HF: 67TL)** Toros Tarım'daki stratejik ortaklık seçeneklerini değerlendirmek üzere Dome Grub'u yetkilendirdi. Potansiyel Olumlu.

BUGÜN BEKLENELEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

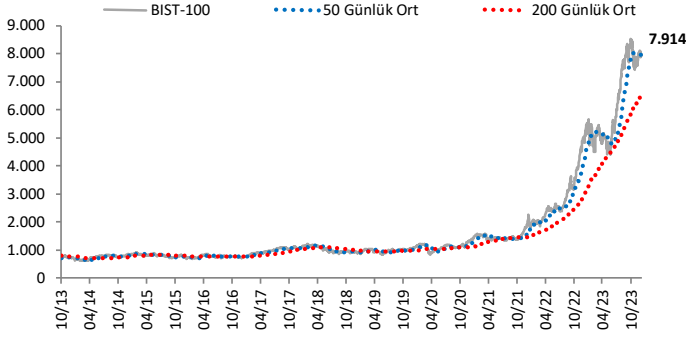
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Fonet Bilgi Teknolojileri	FONET	-	-	260.0%	-	-	2.43	8.74

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

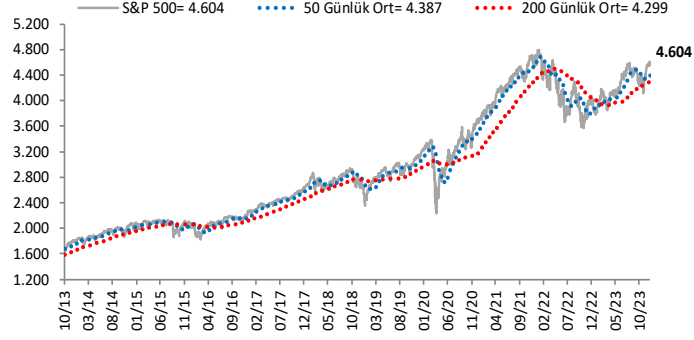
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların
					Kendi Paylarına Oranı (%)
Sise Cam	SISE	750,000	47.54	35.7	1.60%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	34,500	142.27	4.9	8.01%
Ihlas Ev Aletleri	IHEVA	200,000	2.23	0.4	2.05%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	471,596	15.10	7.1	0.28%
Toplam				48.1	

Göstergeler

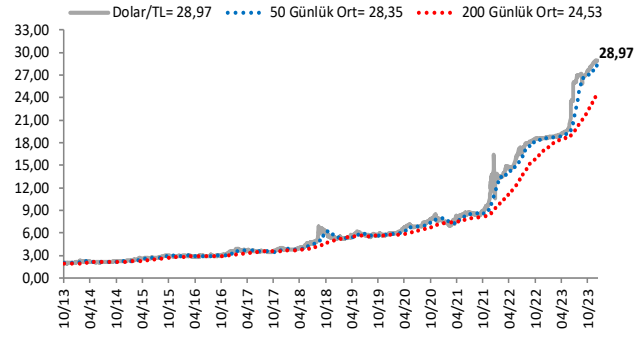
BIST-100 (bin)



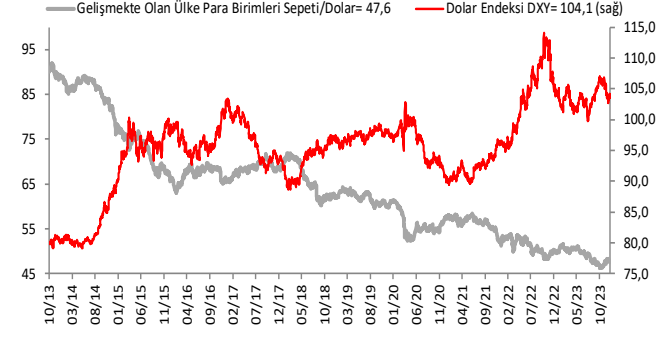
S&P 500



\$/TL



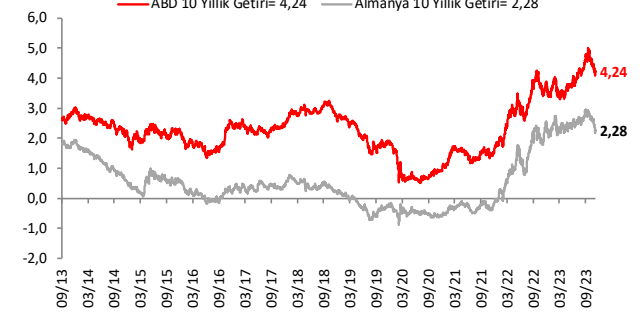
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



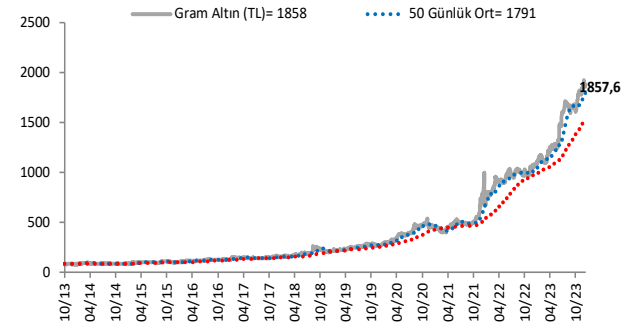
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



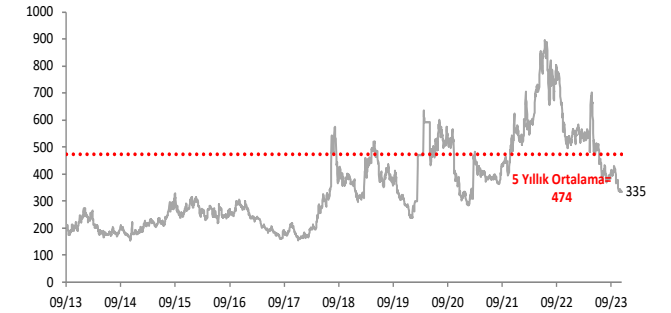
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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

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 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