

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 29,0494	EUR/TRY 31,3687	EUR/USD 1,0789	BIST-100 7.749	Gram Altın 1846,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

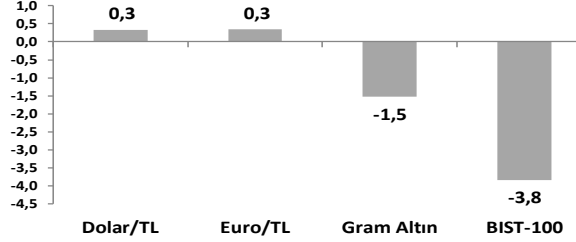
Piyasalarda bugün Fed faiz kararı takip edilecek

- Fed'in faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor
- ABD'de TÜFE aylık %0,1 artarken, yıllık artış %3,1'e geriledi
- Yurt içinde bugün perakende satış hacim ve ciro endeksi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasalarında, manşet yıllık enflasyonun gerilemeye devam ederken, çekirdek enflasyonun değişmemesi ve süper çekirdek (enerji ve barınma hariç hizmet endeksi) enflasyonun artmasıyla açılıştaki satış baskısı hakimdi. Enflasyon eğilim ölçütlerinden 6 aylık yıllıklandırılmış ortalama enflasyonun manşet enflasyonun altında seyretmesi ise satış hareketinin sınırlı kalmasına ve Fed'in bugünkü PPK toplantısında faizleri daha fazla artırmayacağına inancı artırdı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,5 ve %0,7 yükselişlerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, güne 10 yıllık tahvil getirilerinde görülen alışırla genel olarak pozitif başlasa da ZEW Endeksi'nde hem Almanya hem EB için mevcut koşullara dair değerlendirmelerin beklentiler gibi olumlu olmaması nedeniyle geriledi. Bugünkü ECB toplantısı öncesinde endeksler günü genel olarak +%0,2 ilâ -%0,8 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** TÜFE verisi sonrası görülen satışlar, 30 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep sonrası 2 yıl üzeri getirilerde alıcılı hareketi nede oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %4,73'e yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,20'ye geriledi. **Dolar endeksi** TÜFE verisi sonrası gördüğü gün içi düşüklere daha sonra bir miktar toparlanarak %0,2 kayıpla 103,9 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, API raporunda haftalık petrol stoklarında görülen 2,3mn varillik azalışa rağmen Rusya'nın Karadeniz'de görülen fırtına ardından petrol ihracatını hızlı bir şekilde artırması ve EIA'nın 2024 yılı ABD petrol arzını 2023 tahmini olan 12,93mn varilden 13,11mn varile yükseltmesinin yaratacağı arz fazlası beklentisi sonrası günü %3,7 kayıpla 73,2\$/bb'l'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** %0,1 geriledi: 1980\$/ons.

- ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi** kasımda aylık bazda %0,1 artarken, yıllık artış %3,2'den %3,1'e geriledi. Barınma endeksi kasımda yükselmeye devam ederek benzin endeksindeki düşüşün etkilerini dengeledi. Barınma kalemi aylık bazda %0,4 artarken, enerji fiyatları %2,3 düştü. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon kasımda aylık %0,3 artarken, yıllık artış %4,0 ile yatay. Piyasa Fed'in ilk faiz indirimini mayıs ayında yapacağı fiyatlıyor.
- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimsenlik Endeksi** kasım ayında aylık bazda 0,1 puan düşüşle 90,6'ya geriledi. Küçük işletmelerin iyimsenliği zayıf seyretelemeye devam ediyor; endeksin 49 yıllık ortalama olan 98'in altında kaldığı üst üste 23. ay oldu. Enflasyon küçük işletmeler için sorun olmaya devam ediyor.
- Almanya'da ekonomik beklentiler son iki aydır iyileşiyor.** ZEW Beklenti Endeksi aralıkta 3 puan artışla 12,8'e yükseldi. Endeks mayıs-eylül döneminde art arda negatif idi. Mevcut duruma ilişkin değerlendirme hafif iyileşme göstermekle birlikte -77,1 ile düşük seviyede kalmaya devam etti. **Brezilya'da tüketici enflasyonunda yıllık artış son iki aydır düşüş gösteriyor.** Tüketici fiyatları kasımda aylık %0,28 artarken, yıllık artış %4,68'e geriledi.
- Yurt dışında bugün Fed faiz kararı takip edilecek.** Fed'in aralık toplantısında da faizleri sabit bırakması bekleniyor. Ayrıca **makro projeksiyonlar yayımlanacak** olup, para politikası faiz patikasına yönelik söylemler de takip edilecek. **ABD'de bugün** ayrıca haftalık konut kredisi başvuruları ile kasım ayı Üretici Fiyat Endeksi açıklanacak.
- Yurt içinde inşaat maliyet endeksi** ekimde aylık bazda %2,2, yıllık bazda %65,9 arttı. **Yurt içinde bugün** ekim ayı Perakende Satış Hacim Endeksi ve Ciro Endeksleri açıklanacak.
- Hazine dün gerçekleştirdiği** 5 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihalesinde **ROT dahil toplam 8,6 milyar TL borçlandı.** Hazine ayrıca 10 milyar TL tutarında 5 yıl vadeli kira sertifikası ihraç etti. Böylece Hazine aralık ayında toplam 99,3 milyar TL borçlandı. Aralık ayında 45 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmış idi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Perakende Ticaret (ekim, yıllık % değişim)	13,8	-
Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	5,50	5,50

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/12	11/12	2022
TLREF	40,50	40,95	10,26
TR 10 yıllık	24,84	25,08	9,83
ABD 10 yıllık	4,20	4,23	3,87
Almanya 10 yıllık	2,22	2,27	2,57

Döviz Kurları

	12/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	29,0289	0,2	0,3	55,2
€/TL	31,3431	0,3	0,3	56,8
€/\$/	1,0794	0,3	0,0	0,8
\$/Yen	145,45	-0,5	-1,2	10,9
GBP/\$/	1,2563	0,1	-0,3	4,0

Hisse Senedi Endeksleri

	12/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.749	0,3	-3,8	40,7
S&P 500	4.644	0,5	1,7	20,9
FTSE-100	7.543	0,0	0,7	1,2
DAX	16.792	0,0	1,6	20,6
SMI	11.151	0,2	1,7	3,9
Nikkei 225	32.844	0,2	0,2	25,9
MSCI EM	977	0,3	0,5	2,1
Şangay	3.003	0,4	1,0	-2,8
Bovespa	126.403	-0,4	-0,4	15,2

Emtia Fiyatları

	12/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,2	-3,7	-5,1	-14,7
Altın (\$/ons)	1.980	-0,1	-2,0	8,5
Gram Altın (TL)	1.845,5	0,0	-1,5	68,5
Bakır (\$/libre)	378,6	0,2	0,4	-0,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi özellikle öğleden sonra bankacılık endeksine gelen alımlar neticesinde günü %0,3 yükselişle tamamladı. Son dönemde görece güçlü kalan gıda, perakende ve telekom sektörleri dün geride kalırken bankacılık endeksindeki olumlu ayrışma devam etti. Alımların diğer büyük endeks hislerine yayılması yükselişin devamı için önemli olacaktır. BIST’de bugün konsolidasyonun ve hisse rotasyonlarının devam etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 7661 seviyesine sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 7749 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın destek bölgesi olarak belirttiğimiz 7680/7665 seviyesinden tepki çabası görüyoruz. Hareket bu aşamada sınırlı tepki hareketi olarak değerlendirilebilir. BIST’te 7950-7980 bandı üzeri kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak düşünülmeli. Bandın aşılması yeni bir iyimserlik sağlayabileceği gibi altındaki hareketin devamı zayıf seyrin devamına yönelik sinyal olarak düşünülmeli. Endekste yükseliş yönlü hareketin güç kazanabilmesi için ise 8097-8150 bandının aşılması gerekiyor. 7680/65 yakın destek, 7500-7300 bandı ise bir önceki dip bölgesi olarak nispeten güçlü gördüğümüz destek-tepki bölgesi olarak dikkate alınabilir. 7680/7665-7500-7424-7247 destek, 7750-7840-8120-8150-8250 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	0.3	-3.8	-0.3	40.7
BIST-30	0.3	-3.7	2.8	40.5
Banka Endeksi	4.0	0.3	16.7	76.7
Sınai Endeks	-0.6	-5.5	-3.7	36.6
Hizmetler Endeksi	-0.3	-3.7	-2.4	53.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,606,412
Bankalar Piy. Değ.	1,140,047
Holdingle Piy. Değ.	1,218,844
Sanayi Piy. Değ.	3,514,335
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	112,458
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Kayseri Şeker Fabrik	9.98	347.7
Yeo Teknoloji Enerji	9.97	332.6
Kocaer Çelik	7.59	265.2
Akbank	6.70	6201.3
Ege Endüstri	6.14	1519.8

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

Turkcell	-3.97	2061.8
Türk Telekom	-3.59	1300.4
Yayla Agro Gıda	-3.37	133.0
Gübre Fabrikaları	-2.95	1542.2
Doğan Holding	-2.93	512.7

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

Türk Hava Yolları	1.10	10779.9
Akbank	6.70	6201.3
İş Bankası (C)	2.19	5522.7
Tüpraş	-1.21	4716.2
Yapı Ve Kredi Banka	3.32	4149.4

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

F_XU0301223	8501.3	0.3	192,874
F_XU0300224	9069.3	0.3	2,651
F_USDTRY1223	29.44	0.2	80,933
F_EURTRY1223	31.87	0.6	243

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	268,799	-3,555
F_USDTRY1223	877,533	-60,315

Şirket Haberleri

- Pegasus (PGSUS, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 1350 TL) Aylık Eğilimler: Toplam yolcu sayısı yıllık %15 arttı.** Kasım ayında toplam yolcu sayısı yıllık %15 artarak 2019 yılının aynı döneminin %104'ü olan 2,5mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %20 artarak 2019 yılının aynı döneminin %78'i olan 1,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %12 artarak 2019 yılının %136'sı olan 1,5mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu bir önceki ay 2019 yılının ayın döneminin %110'u seviyesindeydi. Toplam yolcu eğiliminde aylık bir daralma izlemekteyiz. Kasım 2023'de, toplam AKK yıllık %19 artarak, 2019 yılının %130'u olan 4,4milyar seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda toplam AKK 2019 yılının %137'si seviyesindeydi. Toplam AKK eğilimi aylık yavaşladı. Kasım ayında toplam doluluk oranı yıllık 200 baz puan daralarak %85 oldu. Daralma ağırlıklı olarak uluslararası faaliyetlerden kaynaklandı. Kasım 2023'de toplam doluluk oranı Kasım 2019'a göre -325 baz puan düştü. Ekim 2023'de toplam doluluk oranı Ekim 2019'a göre -218 baz puan düşmüştü. Özetle, doluluk oranları eğiliminde aylık yavaşlayan bir seyir izlemekteyiz. Söz konusu haberi "Hafif Olumsuz" olarak yorumluyoruz.
- Doğuş Otomotiv (DOAS, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 448 TL) 6 Şubat 2023 depreminde zarar gören taşınmaz kültür varlıklarının restorasyonu için bağış yapmaya karar verdi.**
- THY (THYAO, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 370 TL) 5 adet B737-800 tipi uçağını AnadoluJet'e devretti.** AnadoluJet THY'nin %100 iştiraki olduğu için filo ve kapasite varsayımlarında bir etki görüleceğini düşünmüyor. AnadoluJet görece daha düşük maliyetlerle uçuğu için ortalama maliyet azalabilir. Hafif Olumlu.
- Erdemoğlu Holding, 135 milyon adet (%2,55) Sasa (SASA, Öneri Yok) hissesini nitelikli kurumsal yatırımcılara satacağını duyurdu.** Hızlandırılmış talep toplama neticesinde belirlenecek satış bedelinin yaklaşık 200 milyon USD civarında olacağı belirtildi. Erdemoğlu Holding, bu satıştan elde edilecek gelirin en az %75'ini Sasa'ya aktaracağını, SPK onayı alındıktan sonra ise bu tutarın tahsisli sermaye artırımını katılım payına dönüştürüleceğini açıkladı. Bu satıştan sonra Erdemoğlu Holding'in Sasa'daki payı %79,1'den %76,6'ya düşecek. Satışın tamamlanmasından sonra Erdemoğlu Holding bu Sasa payları ile ilgili olarak bu satışta danışman kuruluş olan JP Morgan ile bir türev işlem anlaşması da imzalamayı planlıyor. Sasa'nın net borç pozisyonu 3Ç23 sonunda 52,9 milyar TL (1,9 milyar USD) seviyesinde bulunuyor. Buna göre net borç/FAVÖK çarpanını 10,1x olarak hesaplıyoruz. (Olumsuz)

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Bedelsi			Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelli Oranı (%)			
Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma	FORTE	0.5313	0.8%	-	-	66.82	67.35

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

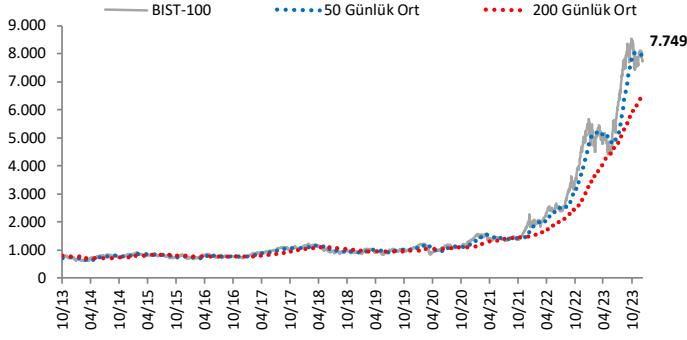
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Oran (%)	Toplam Alımları
						Kendi Payların
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	395,000	5.50	2.2	1.61%	n
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	32,500	137.72	4.5	8.04%	Kendi Payların
Şişe Cam	SISE	178,906	46.61	8.3	1.63%	a
Net Holding	NTHOL	165,000	19.20	3.2	16.93%	Oranı
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	307,122	19.92	6.1	0.14%	
Ünlü Yatırım Holding	UNLU	20,000	17.13	0.3	1.50%	
Toplam				24.6		

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

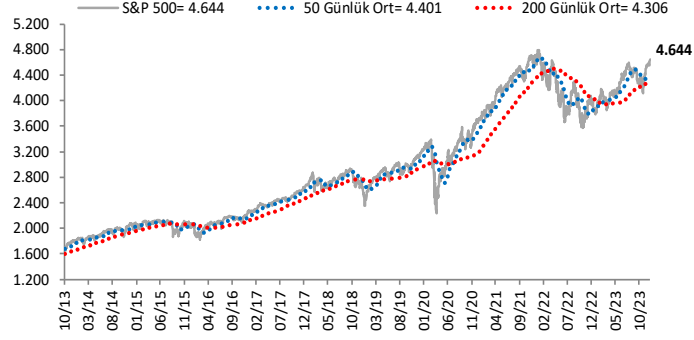
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli
				Tutarı (TL)
Marka Yatırım Holding	MARKA	20,990,000	219.2%	46,010,000
		0	%	

Göstergeler

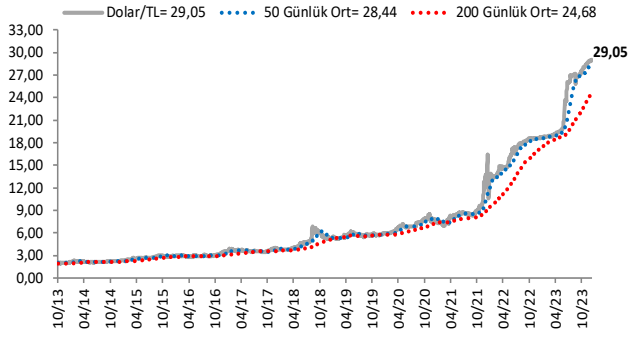
BIST-100 (bin)



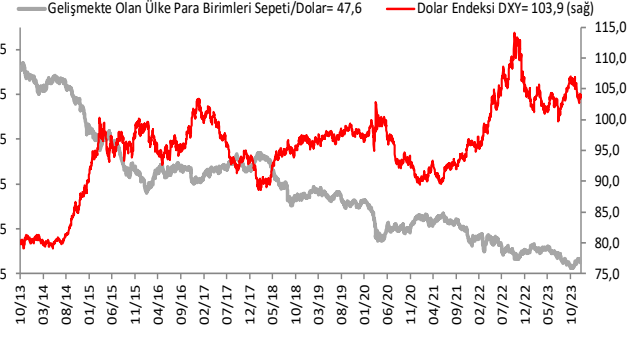
S&P 500



\$/TL



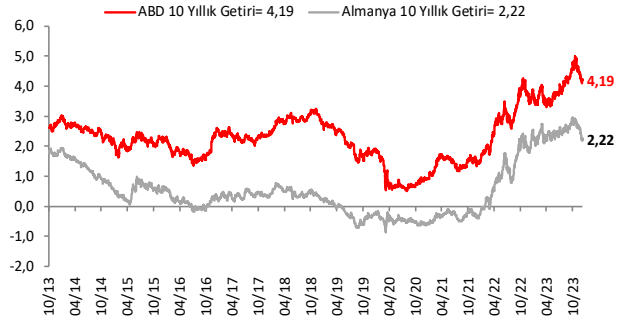
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



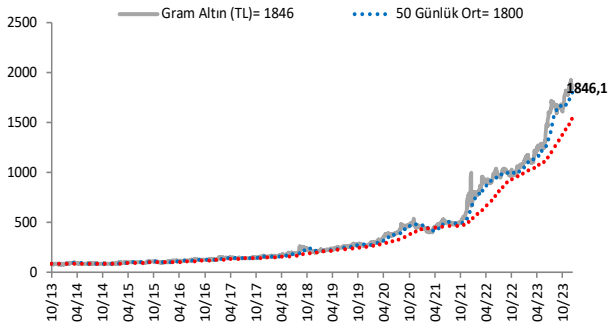
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



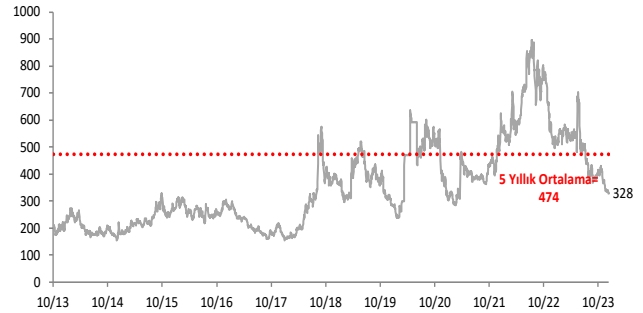
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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