

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 29,0236	EUR/TRY 31,6669	EUR/USD 1,0894	BIST-100 7.529	Gram Altın 1896,9
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

## Yurt dışında bugün ECB ve BoE faiz kararları takip edilecek

- Fed beklentilerle uyumlu olarak politika faizini sabit bıraktı
- Fed, çekirdek PCE tahminlerini aşağı çekti; 2023: %3,2, 2024: %2,4
- ECB ve BoE'nin politika faizinde değişiklik yapması beklenmiyor

**ABD hisse senedi piyasaları**, ÜFE ve çekirdek ÜFE'nin yıllık bazda piyasa beklentilerinin altında kalarak arz yönlü enflasyonist baskıların yatıştığına yönelik olumlu sinyallerle güne alıcılı başladı. Tahvil getirilerindeki geri çekilme, Fed'in PPK karar metni ve basın toplantısında politika faizinde tepe noktalarda olunduğuna dair iletişiminin yanı sıra 2024 yılı projeksiyonlarında 3 faiz indiriminin fiyatlanması da pozitif havanın sürmesini destekledi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %1,4'er getirilerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, sanayi üretiminde aylık bazda piyasa beklentilerinin altında kalmasının etkisiyle satış baskısı hakimdi. ECB'nin PPK toplantısı öncesinde endeksler günü genel olarak +%0,3 ilâ -%0,2 değişimlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasası**, Fed kararı sonrası alıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi mart ortasından beri en sert günlük düşüşle (30bps) %4,43'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise ağıustos ortalarından beri en düşük getiri olan %4,02'ye geriledi. **Dolar endeksi** Fed'in kasım PPK toplantısına göre güvercin tonlaması sonrası kasım ortasından beri en sert günlük düşüşle (%1,0) 102,9 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, EB ve İngiltere SÜE verileri sonrası satıcılı seyrederken, ABD ÜFE ve PPK toplantılarında politika faizinin seyrine dair güvercin beklentileri artıran gelişmeler ve EIA ham petrol stoklarında görülen haftalık 4,3mn varillik düşüşle günü %1,4 artışla 74,3\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** %2,4'lük yükselişle günü 2028\$/ons'tan bitirdi.

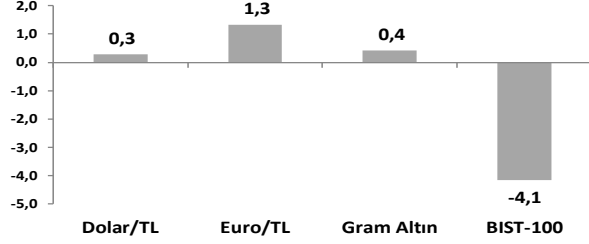
- Fed politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit tutarken, 2024 yılı için ise 75 baz puan faiz indirimi öngörüyor. Fed projeksiyonlarında; büyüme tahminlerini 2023 yılı için %2,1'den %2,6'ya, 2024 için %1,5'ten %1,4'e revize etti. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklentisini 2023 için %3,7'den %3,2'ye indirirken, 2024 tahminini %2,6'dan %2,4'e çekti. İşsizlik oranı beklentisini 2023 için %3,8, 2024 için %4,1'te sabit bıraktı. 2023 için ortalama faiz beklentisini 2024 için %5,1'den %4,6'ya, 2025 yılını da %3,9'dan %3,6'ya değiştirdi. Uzun dönem ortalama faiz beklentileri ise %2,5'te sabit kaldı. Metinde öne çıkanlar; son göstergeler ekonomik büyümenin üçüncü çeyrekteki güçlü hızından yavaşladığına işaret ediyor. İstihdam artışları yılın başından bu yana ılımlı seyretilmekle birlikte güçlü seyretilmekte ve işsizlik oranı düşük kalmaya devam ediyor. Enflasyon yıl boyunca azalmakla birlikte yüksek seyretilmeye devam etti.

- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE)** kasımda aylık bazda beklentilere paralel yatay kalırken, yıllık artış ise %0,9'a (ekim: 1,2) geriledi; hazırandan bu yana en düşük artış. Enerji fiyatları ekim ayındaki %6,7'lik düşüşün ardından kasımda %1,2 geriledi. Gıda ve enerji hariç ÜFE (çekirdek) aylık bazda son iki aydır yatay. Yıllık bazda ise artış ise ekimde %2,3 iken kasımda %2,0'a geriledi. **ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları son altı haftadır artıyor.** Başvurular 8 Aralık'ta sona eren haftada %7,4 yükseldi. 30 yıl vadeli sabit faizli konut kredisi faiz oranı düşüşünü sürdürdü.

- İngiltere'de reel GSYH** mevsimsellikten arındırılmış olarak eylül ayındaki %0,2'lik artışın ardından ekimde aylık bazda %0,3 geriledi. Üç ana sektörde de üretim azalırken, hizmet faaliyetlerindeki gerileme öne çıktı. **İngiltere'de sanayi üretimi** eylülde aylık %0,1 artışın ardından ekimde aylık %0,8 azaldı. Bunda, dört ana üretim sektöründen ikisindeki düşüş etkili oldu; imalat aylık düşüşe en büyük katkısı yapan sektör oldu (%1,1 azaldı). **Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi (m.a.)** eylül ayının ardından (-%1,0) ekimde de aylık bazda daraldı (-%0,7). Sermaye malları üretimi %1,4, ara malları ve dayanıksız tüketim malları üretimi %0,6 düşerken, dayanıklı tüketim malları üretimi %0,2 ve enerji üretimi %1,1 arttı. **Yurt dışında bugün ECB ve BoE faiz kararları takip edilecek.** ECB ve BoE'nin faiz oranlarını sabit bırakmaları bekleniyor. EBC ayrıca makro projeksiyonlarını da açıklayacak.

- Yurt içinde perakende satış hacmi** ekimde aylık %2,0 arttı; gıda, içecek ve tütün satışları %0,9 artarken, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %3 arttı. **Yurt içinde bugün** ise ekim ayı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verisi yayınlanacak.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Özel Sek. Yurt Dışından Sağ. Kredi Borcu (ekim, milyar \$)	157,2	-
ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %)	4,00	4,00

Yatırımcı Takvimi için **tlklayın**

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/12	12/12	2022
TLREF	40,12	40,50	10,26
TR 10 yıllık	24,57	24,84	9,83
ABD 10 yıllık	4,02	4,20	3,87
Almanya 10 yıllık	2,17	2,22	2,57

## Döviz Kurları

	13/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9865	-0,1	0,3	54,9
€/TL	31,5392	0,6	1,3	57,8
€/\$/	1,0874	0,7	1,0	1,6
\$/Yen	142,89	-1,8	-3,0	9,0
GBP/\$	1,2618	0,4	0,5	4,4

## Hisse Senedi Endeksleri

	13/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.529	-2,8	-4,1	36,7
S&P 500	4.707	1,4	3,5	22,6
FTSE-100	7.548	0,1	0,4	1,3
DAX	16.766	-0,2	0,7	20,4
SMI	11.189	0,3	1,7	4,3
Nikkei 225	32.926	0,3	-1,6	26,2
MSCI EM	973	-0,3	-0,2	1,8
Şangay	2.969	-1,2	0,0	-3,9
Bovespa	129.465	2,4	3,1	18,0

## Emtia Fiyatları

	13/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,3	1,4	-0,1	-13,6
Altın (\$/ons)	2.028	2,4	0,1	11,2
Gram Altın (TL)	1.887,3	2,3	0,4	72,3
Bakır (\$/libre)	378,6	0,0	1,9	-0,6

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST-100 endeksi özellikle öğleden sonra genele yayılan satışlarla günü %2,8 aşağıda tamamladı. Bankacılık endeksi görece güçlü kalırken, telekom sektöründeki negatif ayrışma devam etti. Global hisse senetleri, FOMC kararının açıklanmasının artan risk iştahının etkisiyle genele yayılan bir yükseliş gösterdi. FOMC sonrası olumlu görünümün dip seviyelerini test eden Borsa İstanbul'a da olumlu yansıtacağı kanaatindeyiz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren satıcılı seyretti. Kapanış 7529 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te zayıf tepki çabası sonrasında satış baskısı geçerli durumda. Kısa periyotta direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7900-7800 bandı altındaki hareketin devamı ve 100 günlük ortalama bölgesi altındaki kapanış zayıf seyrin devamına işaret ediyor. Endekste bu bant üzerinde ancak yeni bir kısa vadeli iyimserlik gelişebileceğini belirtebiliriz. Bu aşamada 7424-7247 bandı bir önceki dip bölgesi de olarak nispeten güçlü gördüğümüz destek-tepki bölgesi olarak dikkate alınabilir. Altına yaşanacak sarkma yeni ve daha belirgin bir zayıflamaya işaret olabilecektir. 7500-7424-7247/7217-7100-6900-6850 destek, 7665/80-7750-7840-8120 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	-2.8	-4.1	-0.5	36.7
BIST-30	-2.6	-4.0	2.5	36.8
Banka Endeksi	-0.9	-1.1	19.5	75.1
Sınai Endeks	-3.5	-5.5	-4.4	31.8
Hizmetler Endeksi	-3.8	-5.0	-4.1	47.8

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,412,923
Bankalar Piy. Değ.	1,123,986
Holdingle Piy. Değ.	1,197,102
Sanayi Piy. Değ.	3,382,476
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	115,074
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Borusan Yat. Paz.	4.36	1116.1
Ege Endüstri	1.20	1110.3
Gen İlaç Ve Sağlık Ü	0.89	84.9
Qua Granit Hayal Ya	0.68	148.7
Migros	0.67	715.8

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

Sasa	-10.00	5541.8
Cw Enerji Mühendis	-8.78	508.7
Mia Teknoloji	-7.22	601.7
Yayla Agro Gıda	-6.97	213.3
Akfen Yenilenebilir E	-6.85	93.8

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

Türk Hava Yolları	-3.09	6092.1
Akbank	-1.24	6047.0
Yapı Ve Kredi Banka	0.30	5641.5
Sasa	-10.00	5541.8
İş Bankası (C)	-0.45	5018.8

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

F_XU0301223	8298.3	-2.4	180,187
F_XU0300224	8867.8	-2.2	2,237
F_USDTRY1223	29.45	0.0	64,972
F_EURTRY1223	31.82	-0.2	135

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0301223	262,732	-6,067
F_USDTRY1223	840,839	-36,694

## Şirket Haberleri

- S&P Global Ratings, **Turkcell'in (TCELL, Endeks Üzerinde Getiri, HF: 93.0TL)** daha önce "B" olan kredi notunu "B+" seviyesine yükselterek ülke notunun bir kademe üzerine çıkardı ve not görünümünü «durağan "dan «pozitif "e revize etti.
- Erdemoğlu Holding, 135 milyon adet (%2,55) **Sasa (SASA, Öneri Yok)** hissesini 43,10 TL fiyattan nitelikli kurumsal yatırımcılara satışını tamamladı. Bu fiyat dünkü kapanışa göre %9,8 iskontoya denk geliyor. Hızlandırılmış talep toplama neticesinde belirlenen toplam satış bedeli 201 milyon USD oldu. Erdemoğlu Holding, bu satıştan elde edilen gelirin en az %75'ini Sasa'ya aktaracağını, SPK onayı alındıktan sonra ise bu tutarın tahsisli sermaye artırımını olarak katılım payına dönüştürüleceğini açıkladı. Ayrıca, Erdemoğlu Holding, Sasa payları ile ilgili olarak bu satışta danışman kuruluş olan JP Morgan ile bir türev işlem anlaşması da imzaladı. Bu anlaşmayla ilgili risk yönetimi amacıyla JP Morgan 32,7 milyon adet (%0,6) Sasa hissesini 43,10 TL fiyattan satın aldı. Bu işlemlerin sonucunda Erdemoğlu Holding'in Sasa'daki payı %75,94'e geriledi. 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

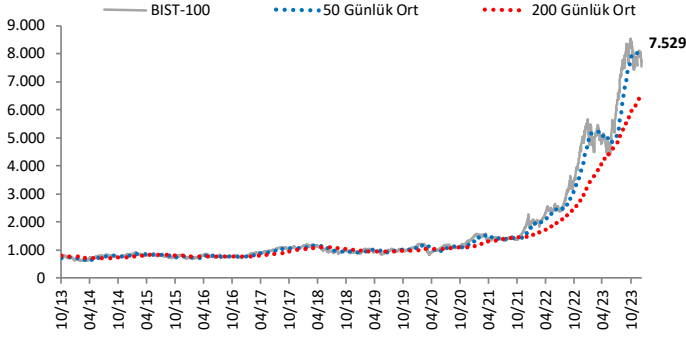
Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son
		Temettü	Verim	Oranı	Bedelli		
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyatı	Kapanış (TL)
Emek Elektrik	EMKEL	-	-	-	100.0%	1.00	32.02
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	-	-	-	200.0%	1.00	4.05

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

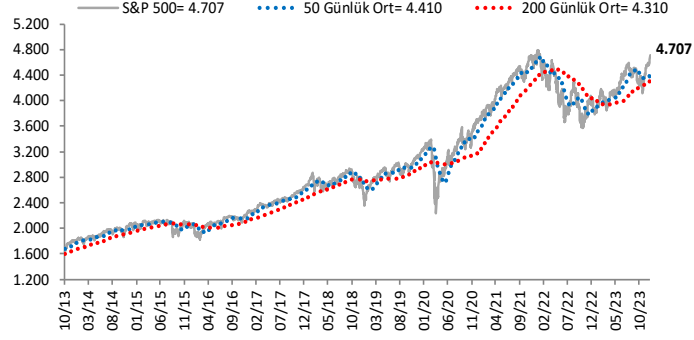
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı		(milyon TL)
			(TL)		Kendi Paylarına
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	37,000	134.48	5.0	Oranı (%)
Yayla Agro Gıda	YYLGD	545,577	13.37	7.3	8.06%
Albaraka Türk Katılım Bankası	ALBRK	1,000,000	3.90	3.9	0.35%
Özderici G.M.Y.O.	OZGYO	400,000	5.52	2.2	1.05%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	333,503	19.84	6.6	3.00%
Şişe Cam	SISE	745,608	46.53	34.7	0.28%
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	100,000	17.45	1.7	1.65%
Park Elek. Madencilik	PRKME	30,000	20.09	0.6	0.08%
Ünlü Yatırım Holding	UNLU	40,000	16.55	0.7	0.55%
Bossa	BOSSA	50,000	9.36	0.5	1.52%
Net Holding	NTHOL	140,000	19.14	2.7	3.58%
Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	GMTAS	110,748	7.92	0.9	16.95%
<b>Toplam</b>				<b>66.7</b>	0.00%

# Göstergeler

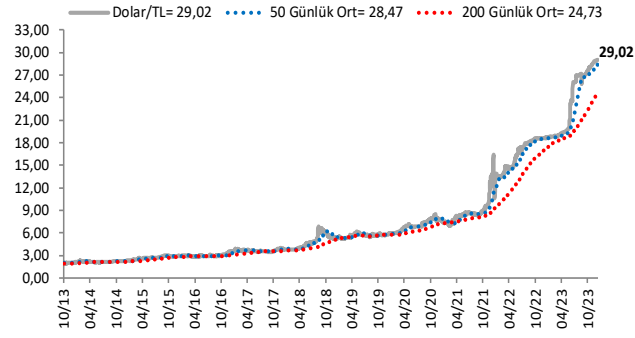
## BIST-100 (bin)



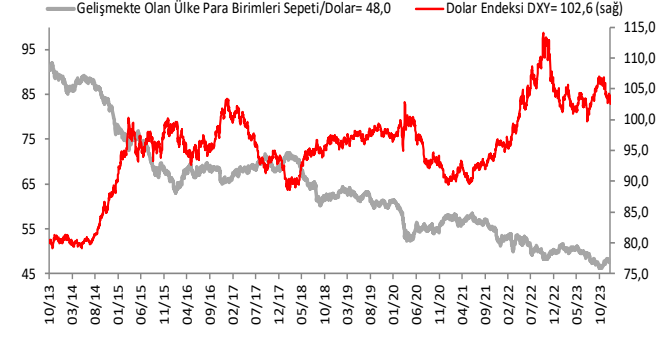
## S&P 500



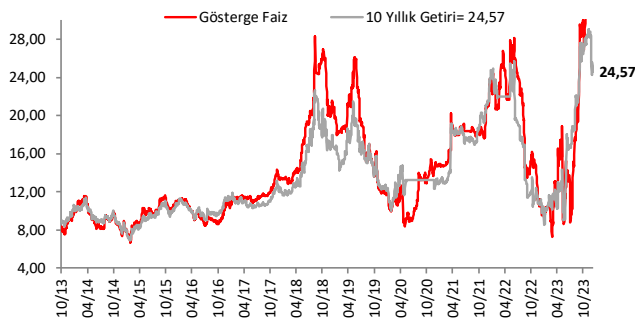
## \$/TL



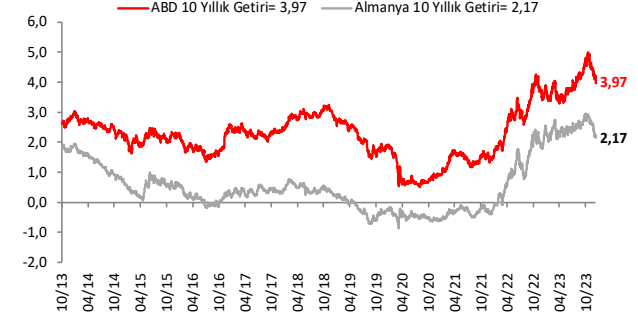
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



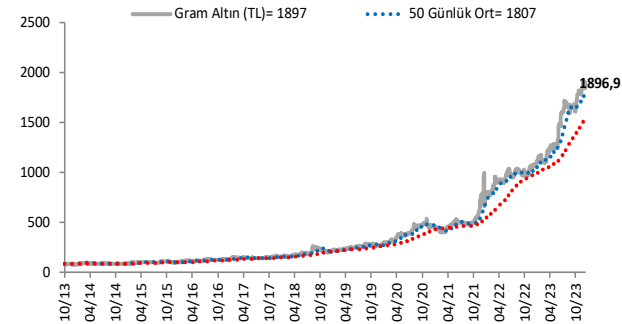
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



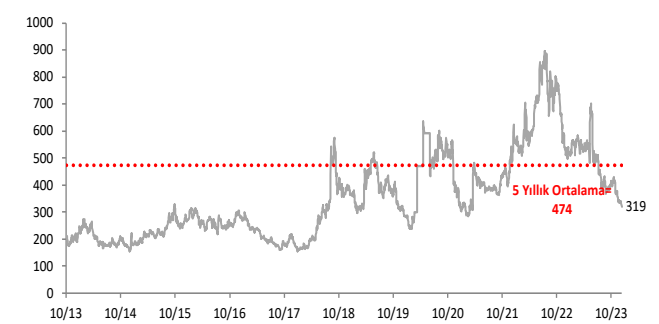
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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