

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,4414	EUR/TRY 36,3267	EUR/USD 1,0538	BIST-100 9.390	Gram Altın 2865,9
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

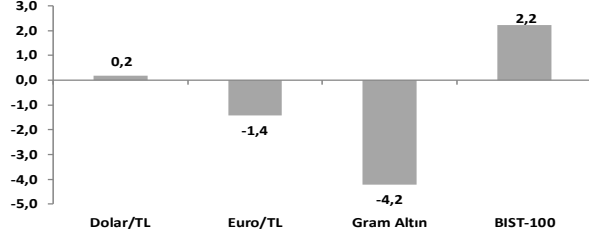
ABD borsalarında satış baskısı devam ediyor

- Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi ekimde 186,3 milyar TL açık verdi
- Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yılsonu enflasyon tahmini %44,8'e yükseldi
- Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu aylık 3,1 milyar \$ arttı

ABD hisse senedi piyasalarında, Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimi konusunda önceki günkü söylemlerini destekleyen Bölgesel Fed Başkanlarının demeçleri, perakende satış verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve önceki ayın yukarı yönlü güncellenmesiyle satışlar devam etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,3 ve %2,2 düşüşlerle (ekim sonundan beri en güçlü) tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Avrupa Komisyonunun (EC) sonbahar ekonomik tahmin setinde 2025 yılı büyümesini aşağı güncellerken enflasyonu ilkbahar tahmin setiyle aynı bıraktıysa, Almanya'da toptan eşya fiyatlarındaki aylık ivmelenme ve İngiltere'de beklenti altında kalan 3Ç24 GSYH verileri sonrası satıcıydı. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %1,3 geri çekimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** perakende satış verilerinin yarattığı satış baskısı seans sonlarında gelen alışlarla karşılandı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,30'a gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,44'te yatay seyretti. **Dolar endeksi** yatay seyirle 106,7 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Çin'deki talep görünümü ve arz-talep dengesine ilişkin beklentiler eşliğinde günü %2,1'lik düşüşle 71,0\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** %0,1'lik sınırlı düşüşle günü 2563\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de perakende satışlar ekimde aylık %0,4 arttı** (beklenti: %0,3, eylül: %0,8). Otomobil ile benzin istasyonları hariç satışlardaki artış ise %0,1 ile sınırlı oldu. **Sanayi üretimi** eylüldeki aylık %0,5 azalışın ardından **ekimde %0,3 geriledi**. **New York Kasım ayı Empire State İmalat Anketi'ne göre**; genel iş koşulları endeksi -11,9'dan +31,2'ye sert yükseldi. Yeni siparişler ve sevkiyatlar arttı.
- İngiltere'de ekonomi ikinci çeyrekteki %0,5'lik büyümenin ardından üçüncü çeyrekte öncü veriye göre %0,1 büyüdü**. Ekonomideki yavaşlama büyük ölçüde stoklardan kaynaklanırken, hanehalkı tüketimi ve sabit yatırımlar çeyrekse bazda sırasıyla %0,5 ve %1,1 ile güçlü büyüme kaydetti. Net ihracat büyümeye sınırlı pozitif katkı sağladı.
- Avrupa Komisyonu Sonbahar Ekonomik Tahmin Seti'ni yayınladı**. Euro Bölgesi'nde ekonominin (EB) 2024 yılında %0,8, 2025 ve 2026 yıllarında ise sırasıyla %1,3 ve %1,6 büyüyeceği tahmin ediliyor. EB'de ortalama enflasyonun 2023'teki %5,4'ten 2024'te %2,4'e, 2025'te %2,1'e, 2026'da %1,9'a gerilemesi bekleniyor. Bütçe açığının milli gelire oranının 2024 yılında %3,0'dan 2026'da %2,8'e kademeli düşeceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi ekim ayında 186,3 milyar TL ile Hazine nakit dengesinin (167,3 milyar TL) üzerinde açık verdi**. Faiz dışı açık ise 50,1 milyar TL oldu; 2023 yılı aynı döneminde açık 28,7 milyar TL olmuştu. Böylelikle 12 aylık birikimli bütçe açığı 2.033 milyar TL, faiz dışı açık ise 847 milyar TL'ye yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak, faiz dışı bütçe dengesi geçen aya kıyasla bir miktar iyileşt. Ekim ayında aylık bazda gelirler faiz dışı harcamaların üzerinde artış kaydetti (**Makro: Ekimde bütçe açığı nakit açığının üzerinde gerçekleşti**).
- TCMB Piyasa Katılımcıları Kasım ayı Anketi'ne göre**, yılsonu enflasyon tahmininin %44,1'den %44,8'e yükseldiği görülüyor. 2025 yıl sonu enflasyon beklentisindeki yükseliş sürdü ve beklenti %25,6'dan %26,2'ye yükseldi. Katılımcılar kasım ayında politika faizinde değişiklik beklemiyor. 3 ay içinde faiz indirim beklentisi ise 500 baz puana yaklaştı. (**Makro: Kur beklentisi gerilerken, enflasyon bekleşimleri yükseldi; kasımda faiz indirimi beklenmiyor**).
- Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu** eylülde aylık 3,1 milyar \$ artışla 178,5 milyar \$ oldu. Reel sektörün toplam borcu 1,6 milyar \$ artışla 106,0 milyar \$, bankaların toplam borcu aylık 1,4 milyar \$ artışla 62,9 milyar \$'a yükseldi. Banka dışı finansal kuruluşların toplam borcu ise sınırlı artışla 9,6 milyar \$ oldu. Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcunun 1 yıla kadar olan vade dağılımında (Eylül 2024 itibarıyla) Kasım 2024 - Eylül 2025 döneminde ödenecek toplam borç 46,9 milyar \$. Bu borcun 28,9 milyar \$'ı bankalara, 14,1 milyar \$'ı reel sektöre, 3,9 milyar \$'ı bankacılık dışı finansal kuruluşlara ait. **Yurt içinde bugün** kısa vadeli dış borç stoku ile konut fiyat endeksi verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (eylül, milyar \$)	173,7	-
Türkiye Konut Fiyat Endeksi (ekim, yıllık % değişim)	27,0	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/11	14/11	2023
TLREF	49,16	49,05	43,63
TR 10 yıllık	29,99	30,05	25,06
ABD 10 yıllık	4,44	4,44	3,88
Almanya 10 yıllık	2,35	2,34	2,02

Döviz Kurları

	15/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,4388	0,3	0,2	16,6
€/TL	36,3103	0,2	-1,4	11,6
€/ \$	1,0540	0,1	-1,7	-4,5
\$/Yen	154,30	-1,3	1,1	9,4
GBP/\$	1,2618	-0,4	-2,3	-0,9

Hisse Senedi Endeksleri

	15/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.390	-0,3	2,2	25,7
S&P 500	5.871	-1,3	-2,1	23,1
FTSE-100	8.064	-0,1	-0,1	4,3
DAX	19.211	-0,3	0,0	14,7
SMI	11.627	-1,3	-1,4	4,4
Nikkei 225	38.643	0,3	-2,2	15,5
MSCI EM	1.085	0,1	-4,5	6,0
Şangay	3.331	-1,5	-3,5	12,0
Bovespa	127.792	0,0	0,0	-4,8

Emtia Fiyatları

	15/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,0	-2,09	-3,8	-7,8
Altın (\$/ons)	2.563	-0,1	-4,5	24,2
Gram Altın (TL)	2.835,2	0,0	-4,2	45,6
Bakır (\$/libre)	406,5	-0,6	-5,6	4,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftanın son gününde banka, perakende ticaret ve telekom hisseleri bir miktar kâr satışı gördü, buna karşılık gıda ve havacılık hisseleri hafif olumlu ayrıştı. BIST-100 endeksi geçtiğimiz haftayı banka ve GYO hisseleri ağırlıklı olarak %2'nin üzerinde getiri ile tamamlarken, Temmuz ayından bu yana ilk kez iki hafta üst üste pozitif kapanış yapmış oldu. Yeni haftada hisse senedi yatırımcısı yurt dışı gelişmeler yanında Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına odaklanacak. Haftanın diğer önemli veri akışı içerisinde bugün konut fiyat endeksi ve kısa vadeli dış borç stoku, Çarşamba günü merkezi yönetim borç istatistikleri ve Perşembe günü tüketici güven endeksi verileri yer alıyor. BIST'in yeni haftaya yatay eğilimle başlamasını bekleriz.
- Teknik Yorum::** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yukarı hareketle test ettiği 9500 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9390 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 100 günlük ortalama bölgesi Cuma günü test edilirken bu bölgeden sınırlı geri çekilme yaşanıyor. Diğer taraftan 21,50 ve 200 günlük ortalama bölgesi üzerindeki kapanış iyimserliği desteklemeye devam ediyor. Dolayısıyla endekste olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu yineliyoruz. 9330/350 bandı üzerindeki kapanışın yeni yükselişi destekleyebileceğini düşünüyoruz. 9500 ara direnci üzerinde 9678-9696 direnç bölgesi mevcut. BIST'te 9216-9150 yakın destek, 8950 ise nispeten kuvvetli destek bölgesi olmaya devam ediyor. BIST100 için 9330-9216-9150/130-8950 destek, 9500-9678-9696-10029-10250 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.3	2.2	6.0	25.7
BIST-30	-0.6	2.0	4.6	29.2
Banka Endeksi	-0.5	6.4	1.3	50.1
Sınai Endeks	-0.3	0.7	6.1	8.1
Hizmetler Endeksi	-0.2	0.5	7.6	35.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,223,295
Bankalar Piy. Değ.	1,752,934
Holdingle Piy. Değ.	1,498,833
Sanayi Piy. Değ.	3,712,240
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	112,445
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Coca Cola İçecek	5.41	808.4
Reeder Teknoloji	4.96	1593.9
Gınsım Elektrik Sanayi	4.29	523.2
Kontrolmatik Teknoloji	3.31	1174.9
Tab Gıda Sanayi	2.64	211.8

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

Ford Otosan	-3.58	1263.8
MİP Sağlık Hizmetleri	-2.79	135.2
Ag Anadolu Grubu Hic	-2.44	167.5
Göлтаş Çimento	-2.33	144.9
Astor Enerji	-2.32	1239.3

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

Türk Hava Yolları	1.13	11631.7
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.44	7316.5
İş Bankası (C)	0.55	5956.5
Akbank	-0.99	3870.6
Koç Holding	0.38	2904.6

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

F_XU0301224	10734.8	-0.9	192,604
F_XU0300225	11319.5	-0.8	1,607
F_USDTRY1124	34.88	0.1	25,927
F_EURTRY1124	36.92	0.3	736

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	565,576	12,284
F_USDTRY1124	1,075,829	-4,180

Şirket Haberleri

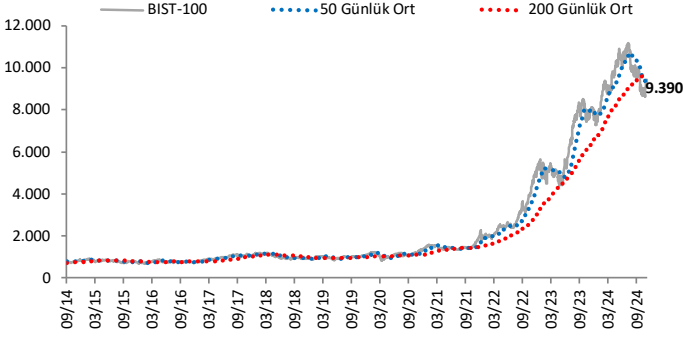
- Aselsan (ASELS TI, Endeks Üzeri Getiri, 12A HF: TRY81) radar ve elektro-optik sistemlerin ihracatına ilişkin yaklaşık c.EUR17mn değerinde sipariş aldı. Aselsan'ın 3Ç24 sonu itibarıyla 12,6 milyar USD'lik bakiye siparişi bulunmaktadır ve 3Ç sonrasında açıklanan anlaşmalar bakiye siparişlerin yaklaşık %5'ine ulaştı.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

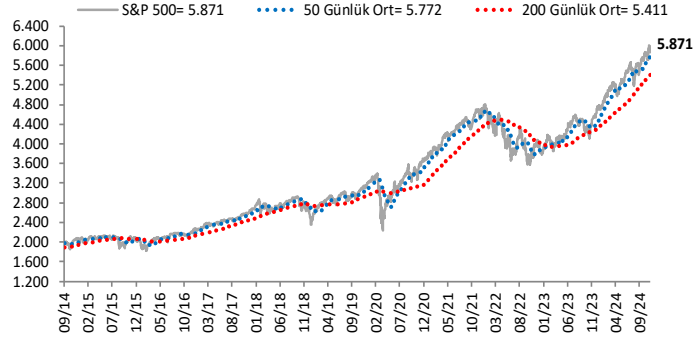
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Tekfen Holding	TKFEN	124,039	81.37	10.1	1.84%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	100,000	469.17	46.9	1.81%
Atakey Patates Gıda	ATAKP	10,000	48.03	0.5	0.08%
Frijo Pak Gıda	FRIGO	15,000	8.78	0.1	2.14%
Lokman Hekim	LKMNH	42,000	17.12	0.7	2.45%
Gedik Yatırım	GEDIK	63,375	7.27	0.5	2.17%
Tukaş	TUKAS	1,650,000	6.61	10.9	0.81%
Cem Zeytin	CEMZY	350,000	9.76	3.4	1.42%
Toplam				73.1	

Göstergeler

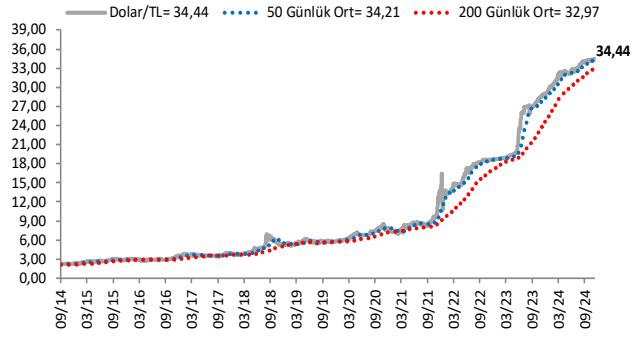
BIST-100 (bin)



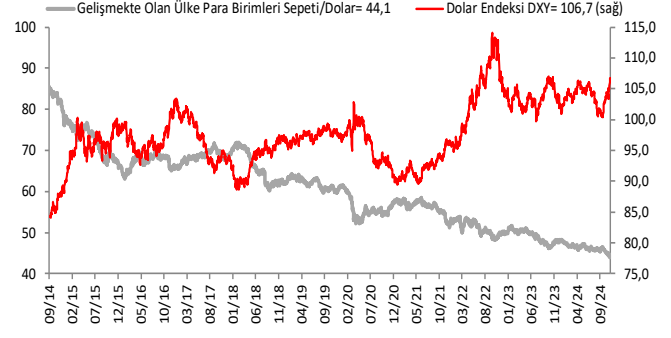
S&P 500



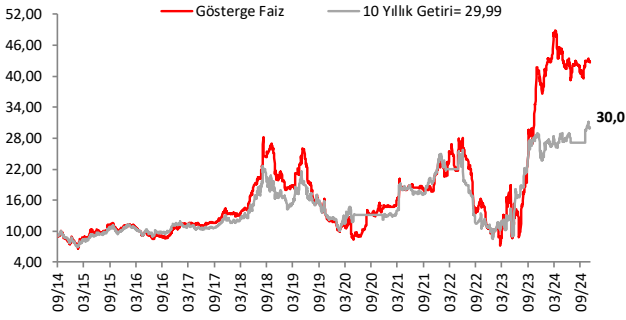
\$/TL



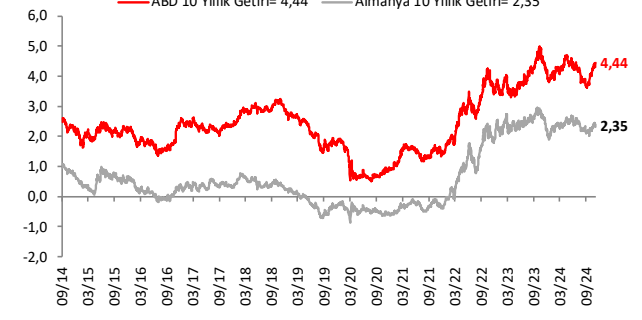
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



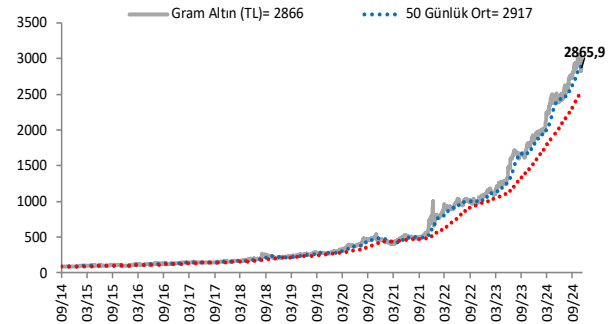
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet 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 TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'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.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi 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