

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,6036	EUR/TRY 36,6622	EUR/USD 1,0586	BIST-100 9.395	Gram Altın 2914,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

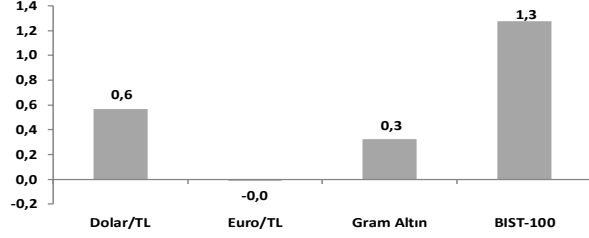
Petrol fiyatlarında jeopolitik gelişmelerle sert yükselişler hakimdi

- Yurt içinde Hizmet Üretim Endeksi (m.a.) eylülde aylık %0,3 arttı
- Konut fiyat endeksi ekimde bir önceki aya göre %2,1 arttı
- Kısa vadeli dış borç stoku eylül sonu itibarıyla 176,4 milyar \$ oldu

ABD hisse senedi piyasalarında, NY Fed hizmet sektörü aktivite endeksinin yataya yakın negatif seyrinin yanında, alt endekslerde istihdam ve ücret artarken ödenen ve tüketiciye yansıtılan fiyatların gerilemesi alıcılı açılışı destekledi. NAHB konut piyasası endeksinin ise 50 eşğin altında kalmayı sürdürmesine rağmen beklentilerden iyi gelmesi alışırları destekleyen bir diğer unsurdu. Ayrıca otonom araçlara dair kuralların yumuşatılacağına dair haberlerin desteklediği Tesla hissesi de endeksteki yukarı yönlü harekete öncülük etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,6 getirilerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, dış ticaret dengesinde ağustos ayına kıyasla görülen düzelme, ECB'nin PPK üyelerinin enflasyona dair gelişmeler ve büyümeye dair belirsizliklerin aşağı yönlü riskler barındırdıklarını belirten açıklamalarının etkileriyle karışık seyrizledi. Endeksler günü genel olarak % -1,3 ilâ %0,6 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** 1 yıl üzeri vadelerde özellikle NY Fed verisi sonrası alıcılı seyriz hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,28'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,41'e geriledi. **Dolar endeksi** 6 iş günü sonra ilk kez %0,4 gerileyerek 106,3 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** jeopolitik gelişmeler sonrası günü ekim ortasından beri en yüksek günlük getiriyle %3,2'lik yükselişle 73,3\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** %1,9'luk artışla günü 2612\$/ons seviyesinde bitirdi.

- Euro Bölgesi'nde dış ticareti dengesi** eylül ayında bir önceki yılki 10,5 milyar €'dan 12,5 milyar €'ya yükseldi. İthalat yıllık bazda %0,6 azalırken, ihracat ise %0,6 arttı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış dış ticaret dengesi ağustostaki 10,8 milyar € seviyesinden 13,6 milyar €'ya yükseldi. Bunda ithalatın aylık %0,8 azalması, ihracatın ise %0,4 artması etkili oldu.
- ABD'de NAHB konut piyasası endeksi** kasımda 3 puan artışla 46'ya yükseldi (beklenti: 42). Verinin detaylarında; mevcut satış koşulları ve önümüzdeki altı ay içinde beklenen satışlarda sırasıyla 2 ve 7 puan artış gerçekleşti. Beklenen satışlar son 3 aydır 50 eşik seviyenin üzerinde bulunuyor.
- Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde ekim ayı nihai tüketici enflasyonu**, ABD'de ekim ayı konut verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu ekimde öncü veriye göre aylık %0,3 artarken, yıllık artış %1,7'den %2,0'ye yükseldi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon ise %2,7 ile yatay seyretti. Hizmet enflasyonu ise %3,9'da sabit kaldı.
- Yurt içinde Hizmet Üretim Endeksi** takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık bazda yatay seyretti. Mevsimsellikten arındırılmış olarak üç aylık düşüşün ardından eylülde aylık %0,3 arttı. Endeks üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,4 artış kaydetti. **Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi** kasım ayının ilk yarısında bir önceki ayın endeksinde göre %4,72 arttı ve 71,89 seviyesinde gerçekleşti.
- Kısa vadeli dış borç stoku** eylül sonu itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %0,1 artışla 176,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %15,5 artarak 79,0 milyar \$, diğer sektörlerin ise %3,9 azalarak 59,0 milyar \$ oldu. Eylül itibarıyla, orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, 233,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.
- Konut fiyat endeksi** ekimde bir önceki aya göre %2,1 arttı. Yıllık bazda artış %26,8 olurken, reel olarak ise %14,7 azaldı. İstanbul, Ankara ve İzmir'de konut fiyat endekslerinde aylık artışlar sırasıyla %1,1, %2,8 ve %4,5 olarak gerçekleşti.
- Hazine**, uluslararası sermaye piyasalarında Dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirmek amacıyla Bank ABC, Dubai Islamic Bank, HSBC, Kuwait Finance House ve Standard Chartered'a yetki verildiğini açıkladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi Tüketici Enflasyonu (ekim, yıllık % değişim, final)	2,0	2,0
ABD Konut Başlangıçları (ekim, aylık % değişim)	-0,5	-1,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/11	15/11	2023
TLREF	49,15	49,16	43,63
TR 10 yıllık	30,22	29,99	25,06
ABD 10 yıllık	4,41	4,44	3,88
Almanya 10 yıllık	2,37	2,35	2,02

Döviz Kurları

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,5354	0,3	0,6	17,0
€/TL	36,6083	0,8	0,0	12,5
€/Ş	1,0598	0,6	-0,5	-4,0
\$/Yen	154,66	0,2	0,6	9,7
GBP/Ş	1,2678	0,5	-1,5	-0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.395	0,1	1,3	25,8
S&P 500	5.894	0,4	-1,8	23,6
FTSE-100	8.109	0,6	-0,2	4,9
DAX	19.189	-0,1	-1,3	14,6
SMI	11.640	0,1	-2,2	4,5
Nikkei 225	38.221	-1,1	-3,3	14,2
MSCI EM	1.090	0,4	-3,2	6,4
Şangay	3.324	-0,2	-4,2	11,7
Bovespa	127.768	0,0	-0,1	-4,8

Emtia Fiyatları

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,3	3,18	2,0	-4,9
Altın (\$/ons)	2.612	1,9	-0,3	26,6
Gram Altın (TL)	2.897,5	2,2	0,3	48,8
Bakır (\$/libre)	412,0	1,4	-2,6	5,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST yeni haftaya beklentimiz paralelinde yatay seyirle başladı. Telekom ve perakende ticaret hisselerinde satıcılı seyir buna karşılık bankalarda hafif olumlu ayrışma vardı. Haber akışı olarak bugün G-20 liderler zirvesi ve Euro bölgesi TÜFE verisi takip edilecek. Piyasa ayrıca Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına odaklanacak. BIST’de hafif alıcılı bir başlangıca rağmen sıkışık seyrin sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum::** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 9315 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 9395 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te 21, 50 ve 200 günlük ortalama bölgesi üzerindeki kapanış iyimserliği desteklemeye devam ediyor. Dolayısıyla endekste olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu yineliyoruz. 9330/300 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	0.1	1.3	6.8	25.8
BIST-30	0.0	1.0	6.1	29.2
Banka Endeksi	0.7	4.3	8.2	51.2
Sınai Endeks	0.4	0.7	5.3	8.6
Hizmetler Endeksi	-0.4	-0.6	6.8	34.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,244,025
Bankalar Piy. Değ.	1,766,644
Holdingle Piy. Değ.	1,508,972
Sanayi Piy. Değ.	3,730,862
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	107,770
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Cw Enerji Mühendisli	7.62	457.4
Eczacıbaşı İlaç	7.21	448.4
Fenerbahçe	6.29	548.7
Akfen Yenilenebilir Er	4.76	209.8
Europower Enerji Ve	4.34	584.6

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

Yeo Teknoloji Enerji	-3.33	506.8
Turkcell	-2.48	1724.9
Karsan Otomotiv	-2.42	259.8
Mavi Giyim	-2.28	304.4
Rönesans G.M.Y.O	-2.17	98.6

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

Türk Hava Yolları	-0.35	7629.0
Yapı Ve Kredi Bankası	0.00	5995.9
İş Bankası (C)	2.04	5454.6
Ereğli Demir Çelik	0.40	4287.3
Kardemir (D)	1.78	4142.0

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

F_XU0301224	10737.3	0.0	238,744
F_XU0300225	11331.3	0.1	1,331
F_USDTRY1124	34.98	0.3	47,202
F_EURTRY1124	37.06	0.4	358

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	560,744	-4,832
F_USDTRY1124	1,055,541	-20,288

Şirket Haberleri

- Lokman Hekim (LKMNH; Nötr; 12A HF: 20.5 TL) 3Ç24 Sonuçlar** - Beklentimizden güçlü operasyonel sonuçlar. Lokman Hekim 3Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Lokman Hekim 3Ç24'te piyasa beklentisi olan 39 milyon TL'nin %74, bizim beklentimiz olan 45 milyon TL'nin %78 altında 10 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 3Ç24'te piyasa beklentisi olan 141 milyon TL'nin %27 üzerinde, beklentimiz olan 142 milyon TL'nin %26 üzerinde 178 milyon TL FAVÖK raporladı. Beklentimizden 50 milyon TL yüksek gelen faaliyet karına rağmen beklentimizden 16 milyon TL yüksek gelen net finansal giderler, beklentimizden 52 milyon TL düşük gelen parasal kazanç ve beklentimizden 12 milyon TL yüksek gelen vergi giderleri beklentimizin altında net kara yol açtı. **Yönetimin 2024 öngörüsü:** SGK fiyat artışından önce şirket, 2024'te net satışların yıllık reel %25 artmasını bekliyordu. Ayrıca şirket, FAVÖK marjında yıllık 1 puan iyileşme öngörüyordu. 3Ç24 sonuçlarıyla şirket, beklentilerini güncellemedi. **Yorum:** Lokman Hekim 3Ç24'te güçlü FAVÖK'e rağmen faaliyet dışı kalemler sebebiyle beklentimizin altında net kar açıkladı. Hedef fiyatımızı 18,5 TL seviyesinden 20,5 TL seviyesine yükselttik. Tavsiyemizi "Nötr" seviyesinde koruduk.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	0.0875	1.0%	9.10	29.01.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	50,000	20.50	1.0	0.30%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	111,352	459.81	51.2	1.83%
Tekfen Holding	TKFEN	200,035	81.57	16.3	1.89%
Gedik Yatırım	GEDIK	6,946	7.18	0.0	2.17%
Lokman Hekim	LKMNH	41,897	17.10	0.7	2.46%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	50,000	2.19	0.1	1.20%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.69	0.2	2.15%
Toplam				69.6	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret	BMSCH	36,085,000	177.1%	63,914,997

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

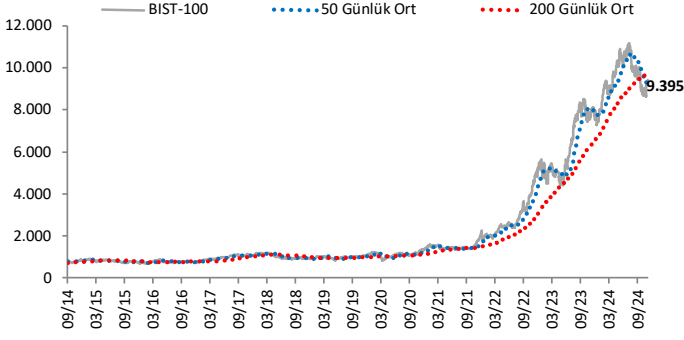
- Bitcoin, piyasa değerine göre dünyanın en büyük 7. varlığı oldu.
- MicroStrategy 27.200 Yeni Bitcoin Satın Aldı
- BlackRock, Kripto Likidite Fonunu Farklı Blockchain'lere Genişletiyor

Haftalık kripto para piyasa analizi [Stablex Kripto Para Durumu](#) için [tıklayın](#)

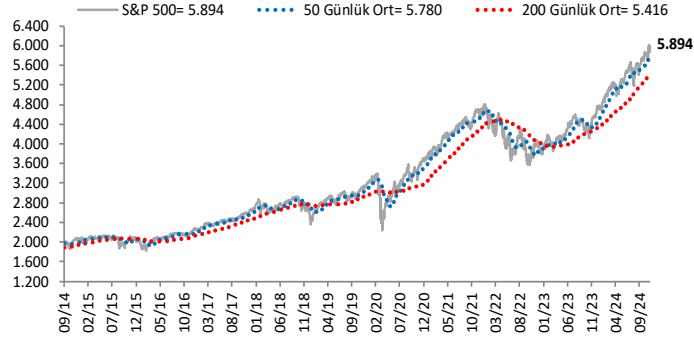


Göstergeler

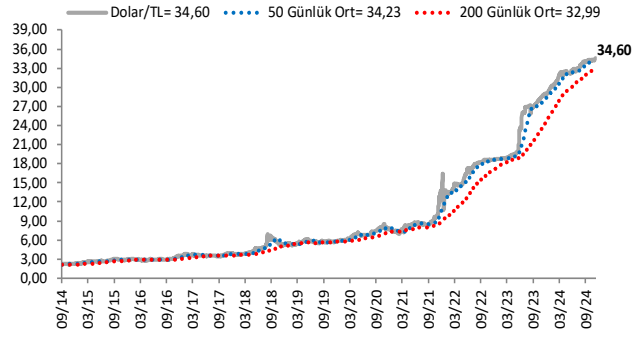
BIST-100 (bin)



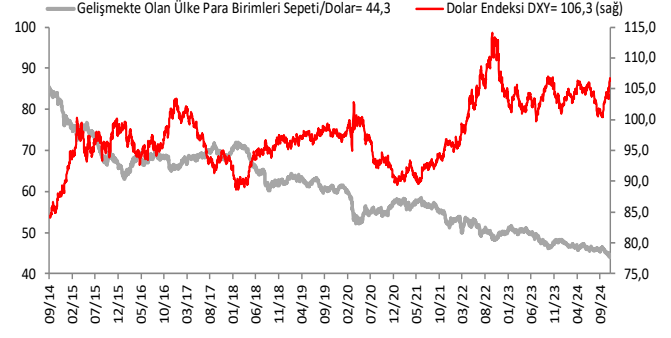
S&P 500



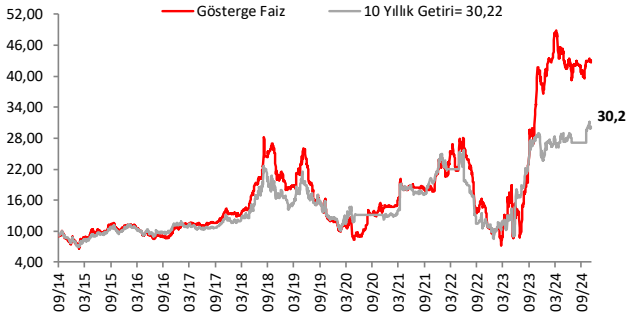
\$/TL



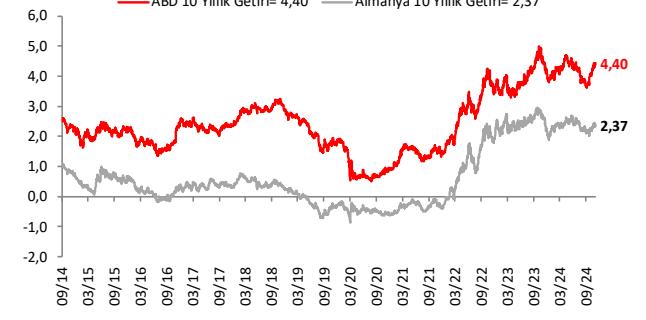
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



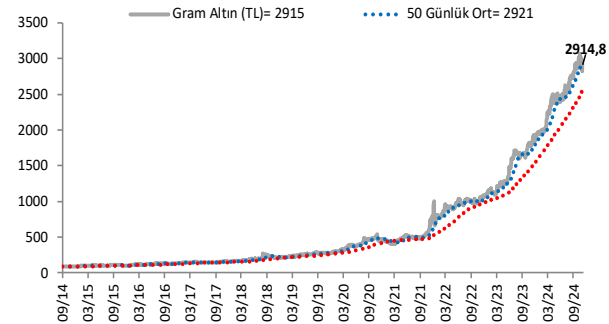
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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