

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 34,4950	EUR/TRY 36,4714	EUR/USD 1,0549	BIST-100 9.032	Gram Altın 2947,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

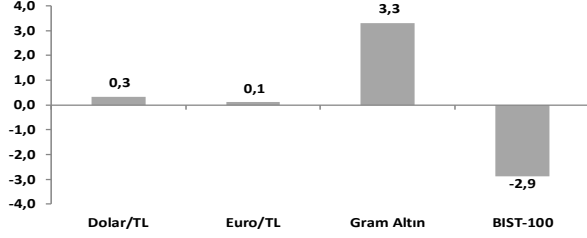
## Yurt içinde TCMB faiz kararı takip edilecek

- TCMB'nin politika faizini sabit bırakması bekleniyor
- İngiltere'de TÜFE aylık %0,6, yıllık olarak %2,3 arttı
- Almanya'da ÜFE ekimde aylık %0,2 artarken, yıllık bazda %1,1 geriledi

**ABD hisse senedi piyasaları**, MBA konut kredisi başvurularındaki olumlu seyirle güne alıcılı başladı. Kapanış ardından açıklanacak Nvidia bilançosu ise piyasada dalgalanmalara yol açtı. Gün sonunda S&P500 yatay seyrederken, Nasdaq %0,1 düşüş kaydetti. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya ÜFE verisinin beklentiler dahilinde kalması ve ana eğiliminin bozulmaması sonrası pozitif açılışın ardından, ECB'nin yayınladığı EB ücret artışının 2Ç24'teki yıllık %3,54'ten %5,42'ye gelmesiyle satış baskısı gördü. Jeopolitik risklerin de etkilediği endeksler günü genel olarak %0,02 ilâ %0,4 düşüşlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** 20 yıllık tahvil ihalesinde karşılama oranının 2,59x'ten 2,34x'e gerilemesinin de desteklediği satışlar etkiliydi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,31'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,41'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,4 artışla 106,7 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** EIA'nın haftalık ham petrol stoklarında 0,545mn varil artış raporlamasının (beklenti: -85k varil) ardından günü %0,7 düşüşle 72,8\$/bb'l'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** jeopolitik risklerle %0,7 değerlenerek günü 2651\$/ons seviyesinde bitirdi.

- İngiltere'de tüketici enflasyonu** ekimde aylık %0,6 ile beklentilerin (%0,5) üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon %1,7'den %2,3'e yükseldi; İngiltere Merkez Bankası'nın tahmininin (%2,2) de üzerinde gerçekleşti. Enflasyondaki yükselişte elektrik ve gaz fiyatları nedeniyle konut ve ev hizmetleri etkili olurken, aşağı yönlü katkı ise eğlence ve kültür sektörlerinden geldi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon da %3,2'den %3,3'e yükseldi. Mal grubu enflasyonu yıllık Eylülde %-1,4 iken ekimde %-0,3 oldu. Hizmet TÜFE'de yıllık bazda artış %4,9'dan %5,0'e yükseldi.
- Almanya'da üretici fiyatları ekimde aylık %0,2 ile beklentilere paralel artış gösterirken, yıllık bazda %1,1 geriledi.** ÜFE Temmuz 2023'ten bu yana yıllık bazda azalıyor. Enerji fiyatlarındaki düşüş (yıllık bazda %5,6), ÜFE'deki azalışın temel nedeni olmaya devam etti. Mal grupları bazında; ara malı fiyatları yıllık %0,4 artarken, aylık %0,3 azaldı. Sermaye malı fiyatları yıllık %2,0, dayanıksız tüketim malları yıllık %1,9, dayanıklı tüketim malları yıllık %0,9 arttı.
- ABD'de MBA konut kredisi başvuruları son iki haftadır artış gösteriyor;** 15 Kasım haftasında başvurular %1,7 yükseldi (önceki hafta %0,5 artış). 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 4 baz puan artarak %6,9'a yükseldi.
- Yurt içinde Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE)** ekimde aylık %0,1, yıllık olarak ise %30,7 arttı. **Merkezi yönetim borç stoku** ekim ayında 8.796 milyar TL olarak gerçekleşti; %42,2'sini Türk Lirası, %57,8'ini döviz cinsi borçlar oluşturdu. Toplam stokun %52,2'sini (4.594 milyar TL) iç borç stoku oluşturmakta.
- Hazine** 19 Kasım'da 5,5 yıl vadeli (26 Nisan 2030) 2,5 milyar \$ tutarında kira sertifikası (sukuk) ihraç edildiğini açıkladı. İhraç tutarının yaklaşık 2,5 katı talep gelirken, getiri oranı %6,55 olduğu ve ihraç tutarının 26 Kasım'da hesaplara gireceği belirtildi. Hazine böylece 2024 yılında kira sertifikası ihracıyla birlikte uluslararası sermaye piyasalarında, yaklaşık 11,1 milyar \$'ı nakit finansman olmak üzere toplam 13 milyar \$ tutarında tahvil ihracı gerçekleştirmiş oldu.
- Yurt içinde bugün TCMB faiz kararı ve kasım ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak.** TCMB'nin kasım toplantısında da politika faizini %50,0 seviyesinde sabit bırakacağı tahmin ediliyor.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	50,0	50,0
Türkiye Tüketici Güven Endeksi (kasım)	80,6	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/11	19/11	2023
TLREF	49,27	49,17	43,63
TR 10 yıllık	30,15	30,36	25,06
ABD 10 yıllık	4,41	4,40	3,88
Almanya 10 yıllık	2,35	2,34	2,02

## Döviz Kurları

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,4671	-0,1	0,3	16,7
€/TL	36,3590	-0,5	0,1	11,7
€/§	1,0544	-0,5	-0,2	-4,5
\$/Yen	155,44	0,5	0,0	10,2
GBP/§	1,2652	-0,2	-0,4	-0,6

## Hisse Senedi Endeksleri

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.032	-2,2	-2,9	20,9
S&P 500	5.917	0,0	-1,1	24,1
FTSE-100	8.085	-0,2	0,7	4,5
DAX	19.005	-0,3	0,0	13,5
SMI	11.540	0,0	-1,4	3,6
Nikkei 225	38.352	-0,2	-1,0	14,6
MSCI EM	1.094	-0,1	0,0	6,8
Şangay	3.368	0,7	-2,1	13,2
Bovespa	128.197	0,0	0,4	-4,5

## Emtia Fiyatları

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,8	-0,68	0,7	-5,5
Altın (\$/ons)	2.651	0,7	3,0	28,5
Gram Altın (TL)	2.932,4	0,6	3,3	50,6
Bakır (\$/libre)	415,6	0,3	1,8	6,8

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksinde satış baskısı dün de devam etti. Endeks günü %2,2 geri çekilme ile tamamladı. Dünkü satıcı seyrinde piyasayı yukarıya taşıyacak beklentilerin olmaması ve jeopolitik gelişmeler rol oynadı. Piyasada bugün jeopolitik gelişmeler ve TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisi politika faizinin değişmeyeceği yönünde. Aralık toplantısında olası bir faiz indirimine dönük sinyal verilmesi endeksi destekleyici olabilir. BIST'in bugün hafif pozitif bir açılış yapmasını ve sonrasında TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı ve jeopolitik gelişmeler odaklı hareket etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum::** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükseliş denemesiyle test ettiği 9300 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9032 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 100 günlük ortalama bölgesi de olan 9500 seviyesinden gelişen satış baskısı dün de etkili oldu. 50 ve 21 günlük ortalama ve destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9230/16 bandı altına yaşanan sarkmayı yeni bir zayıflama olarak değerlendiriyoruz. 9020-8924 yakın destek bölgesi, altına yaşanacak sarkma aşağı hareketin devamıyla 8807-8618 bandını gündeme getirebilecektir. Endekste 9216-9500 bandı üzeri yeni iyimserlik bölgesi olarak düşünülebilir. BIST100 için 9020-8924-8807-8754-8618 destek, 9115-9216/30-9330-9420-9500 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	-2.2	-2.9	2.7	20.9
BIST-30	-2.3	-3.6	1.7	23.8
Banka Endeksi	-1.7	-2.9	3.6	44.8
Sınai Endeks	-2.2	-2.3	1.3	4.5
Hizmetler Endeksi	-2.1	-2.6	3.3	30.2

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,924,982
Bankalar Piy. Değ.	1,701,499
Holdingle Piy. Değ.	1,460,904
Sanayi Piy. Değ.	3,587,074
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	111,132
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

İş Yatırım	2.61	307.0
Koza Anadolu Metal	1.72	1291.7
Turkcell	1.68	2627.5
T. Vakıflar Bankası	1.44	791.0
Ard Grup Bilişim Tekn	1.22	62.0

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

Emlak G.M.Y.O.	-6.89	3081.6
Odaş Elektrik	-6.76	254.7
Pegasus Hava Taşımacı	-6.07	3993.4
Ford Otosan	-5.71	2013.2
Fenerbahçe	-5.06	170.7

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

Türk Hava Yolları	-2.87	7815.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.50	6715.0
İş Bankası (C)	-1.66	4738.0
Akbank	-2.52	4438.1
Pegasus Hava Taşımacı	-6.07	3993.4

## VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301224	10236.5	-2.9	266,446
F_XU0300225	10842.8	-2.7	2,439
F_USDTRY1124	34.80	-0.3	20,260
F_EURTRY1124	36.68	-0.8	1,001

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	601,243	16,412
F_USDTRY1124	997,591	273

## Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 224 TL)**, İtalya operasyonları için uzun vadeli sürdürülebilir dönüşüm planına ilişkin olarak İtalya Şirketler ve Made in Italy Bakanlığı, diğer ilgili makamlar, ulusal ve bölgesel sendikalar ve çalışan temsilcileri ile görüşmelere devam ediyor. Şirket, önümüzdeki dönemlerde 110 milyon EUR yatırım yapmayı planlayarak İtalya'yı endüstriyel tasarım ve pişirme cihazları için stratejik bir merkez olarak konumlandırma konusundaki kararlılığını teyit etti. Carinero tesisinin yedek parça ve yenileme için bir merkez olmaya devam etmesi bekleniyor. Ayrıca Cassinetta, Siena ve Comunanza tesisleri için yeniden ölçeklendirme, endüstriyel dönüşüm süreçlerinin başlatılması ve elden çıkarma da dahil tüm stratejik seçeneklerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere yıkama ve soğutma üretim operasyonlarındaki düzenlemeler görüşüldü. Bu tesislerde üretimin 2025 yılı sonuna kadar devam etmesi planlanıyor. Sendika ve bakanlık temsilcileri yerel istihdamın korunmasının önemini vurgulayarak önerilen tedbirlerin yeniden değerlendirilmesini talep etti. Bu planlardan etkilenmesi beklenen yaklaşık 2.000 çalışana yönelik olarak sendikalar ve çalışan temsilcileriyle görüşmeler devam ediyor. Nötr.
- Kalekim (KLKIM; EÜG; 12A HF: 44 TL)**, bağlı ortaklığı Kalekim Lyksor'un Romanya'da üretim, satış ve pazarlamasına yönelik bir şirket kurulması için gerekli araştırma ve çalışmaların yapılmasına karar verildiğini açıkladı.
- Meditera (MEDTR; EÜG; 12A HF: 63 TL)** Ankara Bilkent Şehir Hastanesi'nin ve Gazi Üniversitesi Sağlık Araştırma ve Uygulama Hastanesi'nin gerçekleştirdiği ihaleleri katıldı. Nötr.
- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 515 TL)** Ajet'in sermayesini 15 milyar TL artırmaya karar verdi. Ajet THY'nin 100% konsolide edilen bir iştirakidir. Nötr.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 15 Kasım haftasında YP mevduat 340 milyon dolar azalışla 192,0 milyar dolar ve TL mevduat 433,4 milyar TL artarak 11,8 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,3 artış ve %0,6 düşüş gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 4,0 milyar TL artışla 280,3 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %1,8 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 43,8 milyar TL artış olduğunu ortaya koyuyor.

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

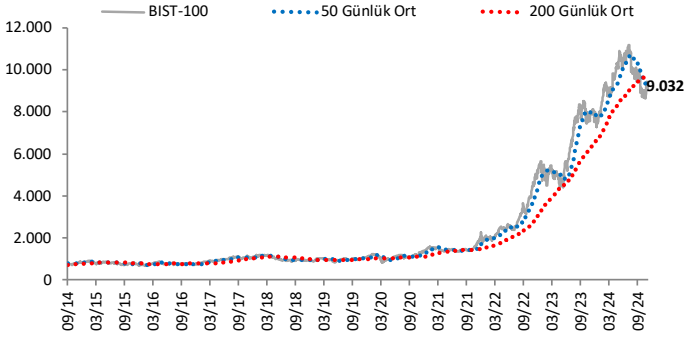
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye	
					Oranı	Oranı
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	100,000	457.12	45.7	1.86%	
Tekfen Holding	TKFEN	205,647	81.97	16.9	1.98%	
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.30	0.2	2.18%	
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	250,000	2.13	0.5	1.22%	
Lokman Hekim	LKMNH	42,025	16.59	0.7	2.54%	
Gedik Yatırım	GEDIK	59,632	7.16	0.4	2.18%	
<b>Toplam</b>				<b>64.4</b>		

### BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

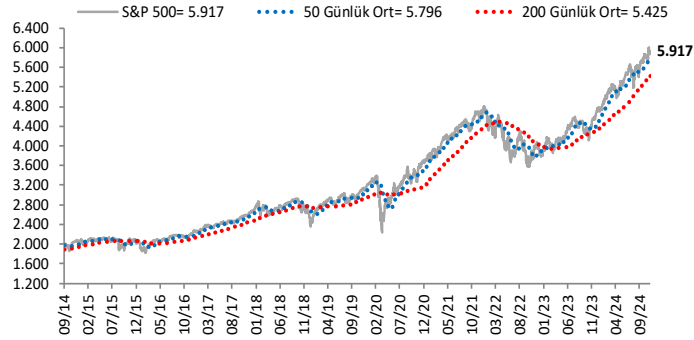
Şirket	Kodu	Mevcut		Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)		
Berkosan Yatırım Ve Tecrit	BRKSN	31,200,000	200.0%		62,400,000

# Göstergeler

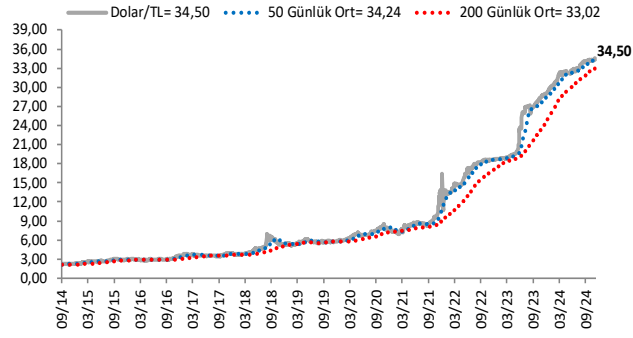
## BIST-100 (bin)



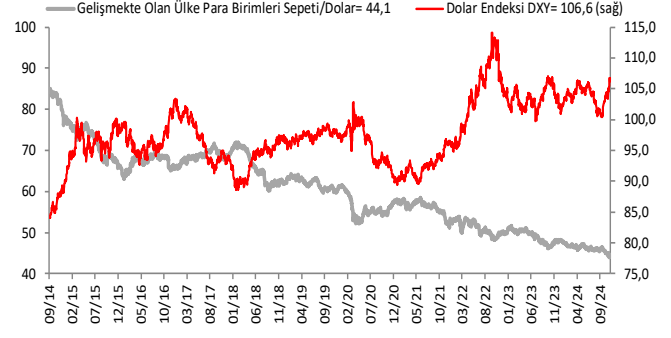
## S&P 500



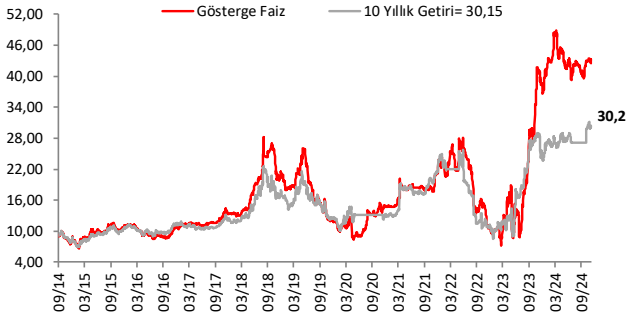
## \$/TL



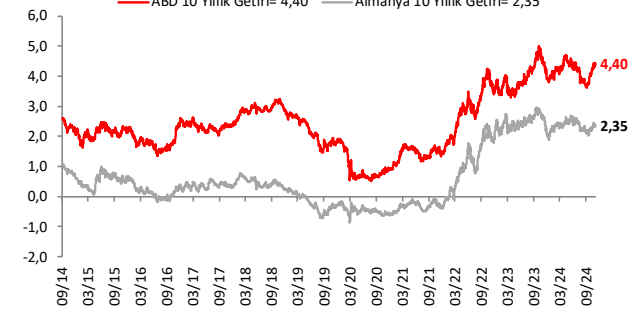
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



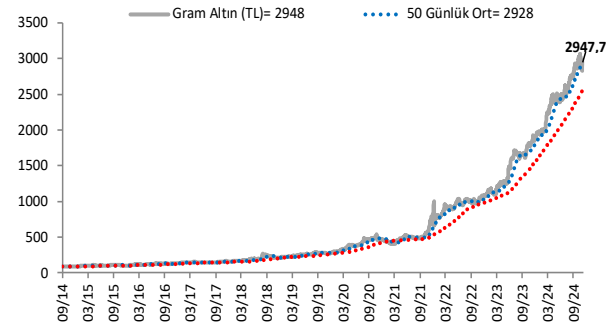
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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 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 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 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