

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,6480	EUR/TRY 36,6231	EUR/USD 1,0554	BIST-100 9.640	Gram Altın 2933,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

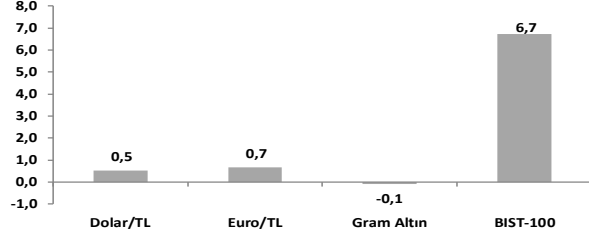
ABD piyasalarında bugünkü tatil öncesinde satışlar görüldü

- Yurt içinde bugün dış denge ve Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak
- ABD'de ekonomi 3Ç'de yıllıklandırılmış olarak %2,8 büyüdü
- ABD'de PCE ekimde aylık %0,2 artarken, yıllık artış %2,3 oldu

ABD hisse senedi piyasalarında, bugünkü Şükran günü tatili öncesinde yoğun bir makro veri akışı vardı. Haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki yükselişin ve 3Ç24 GSYH'nin (2. güncelleme) beklentiler dahilinde gelmesiyle piyasalar Salı günü kapanışa yakın bir açılış gerçekleştirdi. Ancak kişisel gelir ve harcamalar ile bekleyen konut satışlarında görülen beklenti üzeri artışlar ekonomik aktivitenin öngörülenden güçlü seyredebileceğine yönelik endişeleri de beraberinde getirdi. Cumanın yarım işlem günü olması ve ay sonuna gelinmesinin de etkisiyle satıcılı seyrin kapanışa kadar devam etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,6 kayıpla sonlandırdı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, Almanya ve Fransa tüketici güven endekslerinde görülen düşüş ve ECB'nin PPK üyelerinden Schnabel'in şahin yorumları sonrası satış baskısı gördü. Endeksler günü %0,7 ilâ %0,2 değişimlerle noktalandı. ABD tahvil piyasasında hem çekirdek hem de süper çekirdek PCEPI verilerinde yaşanan artışa rağmen 7 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talebin de etkisiyle ay sonu öncesi alıcılı seyrin hakimiyetinde. 2 yıllık tahvil getirisi %4,23'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,26'ya geriledi. Dolar endeksi ağustos başındaki %1,2 düşüş sonrası en sert kayıpla (%-0,9) 106,1 seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı yatay seyrirle günü 72,8\$/bbl'den tamamladı. Altının ons fiyatı %0,1'lik sınırlı artışla 2636\$/ons seviyesinde.

- ABD'de 3. çeyrekte ekonomik büyüme** çeyrek bazda yıllıklandırılmış olarak %2,8 ile ilk tahmine paralel açıklandı. Tüketim harcamaları büyümenin itici gücü olmaya devam etti ve büyümeye 2,4 puan katkı sağladı. Büyümeyi ayrıca ihracat, ekipman yatırımlarının öncülük ettiği konut dışı sabit yatırımlar ve kamu harcamaları da destekledi. Kamu harcamaları büyümeye son bir yıldaki en büyük katkısı sağladı. Buna karşın net ihracat büyümeye üçüncü çeyrekte de negatif katkıda bulundu (-0,57 puan).
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** ekimde beklentilere paralel aylık %0,2 olurken, yıllık bazda artış %2,1'den %2,3'e yükseldi. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek PCE'de aylık artış %0,3, yıllık artış ise %2,8 oldu. Mal fiyatları aylık bazda %0,1 azalırken, hizmet fiyatları %0,4 arttı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 23 Kasım'da sona eren haftada hafif azalışla 213 bin seviyesinde** (önceki hafta ve beklenti: 215 bin) gerçekleşti. Dört haftalık hareketli ortalama 1250 kişi azalışla 217 bine geriledi. Devam eden başvurular 16 Kasım'da sona eren haftada 9 bin kişi artışla 1,91 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,3'te yatay seyretti.
- ABD'de MBA konut kredisi başvuruları son üç haftadır artış gösteriyor; 22 Kasım haftasında başvurular %6,3 yükseldi** (önceki hafta %1,7 artış). 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 6 baz puan düşüşle %6,97'ye geriledi. **Mal ticareti açığı** ekimde aylık bazda 9,6 milyar \$ azalarak 99,1 milyar \$'a geriledi. Mal ihracatı 5,6 milyar \$, ithalat 15,2 milyar \$ azaldı. **Bekleyen konut satışları endeksi** ekimde bir önceki aya göre %2 arttı.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri** iki aylık düşüşün ardından ekimde öncü veriye göre aylık %0,2 arttı. Üç aylık hareketli ortalama bazında dayanıklı mal siparişleri %0,3 geriledi. Eylül ayında revize edilen %1,9'luk düşüşün ardından ulaştırma malları siparişleri %0,5 arttı. Ulaştırma hariç siparişlerdeki aylık artış %0,1 oldu.
- Yurt içinde kasım ayı Ekonomik Güven endeksi ve TÜİK ekim ayı nihai dış ticaret istatistiklerini açıklanacak.** Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat yıllık bazda %3,6 artışla 23,6 milyar \$, ithalat ise yıllık %0,1'lik sınırlı azalışla 29,4 milyar \$ olmuştur. Böylece ekim ayında dış ticaret açığı geçen seneye göre 858 milyon \$ azalarak 5,7 milyar \$'a gerilemişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (kasım)	98,0	-
Türkiye Dış Denge (ekim, milyar \$)	-5,13	-5,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/11	26/11	2023
TLREF	49,35	49,32	43,63
TR 10 yıllık	29,30	29,46	25,06
ABD 10 yıllık	4,26	4,31	3,88
Almanya 10 yıllık	2,16	2,19	2,02

Döviz Kurları

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,6434	0,0	0,5	17,3
€/TL	36,6015	0,6	0,7	12,5
€/£	1,0566	0,7	0,2	-4,3
\$/Yen	151,09	-1,3	-2,8	7,1
GBP/\$	1,2680	0,9	0,2	-0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.640	0,04	6,7	29,0
S&P 500	5.999	-0,4	1,4	25,8
FTSE-100	8.275	0,2	2,3	7,0
DAX	19.262	-0,2	1,4	15,0
SMI	11.644	0,1	0,9	4,5
Nikkei 225	38.135	-0,8	-0,6	14,0
MSCI EM	1.088	0,1	-0,6	6,2
Şangay	3.310	1,5	-1,7	11,3
Bovespa	127.669	-1,7	-0,4	-4,9

Emtia Fiyatları

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,8	0,03	0,0	-5,5
Altın (\$/ons)	2.636	0,1	-0,6	27,8
Gram Altın (TL)	2.929,8	-0,1	-0,1	50,5
Bakır (\$/libre)	406,7	0,4	-2,1	4,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST'te beklentilerimiz paralelinde yatay seyir devam ediyor. Ay sonu olması nedeniyle VİOP işlem güncellemeleri ve aralıktan itibaren geçerli olacak, dün açıklanan katılım endeksi güncellemeleri (endekse 31 yeni hisse eklenirken, bunun iki katı sayıda hisse endeksten çıktı, aralarında BİST-30 hisseleri de bulunuyor) hisse bazlı belirgin fiyat dalgalanmaları yaratabilir. BİST'de yatay, sıkışık eğilimin korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum::** BİST100 dün yüksek açılışla test ettiği 9745 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9640 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678-9750 bandına yönelik denemeler devam ediyor. Bu banttan sınırlı kabul edilebilecek geri çekilme görüyoruz. Bu bölgeye yakın kapanışa bağlı olarak belirgin bir olumsuzluk olmadığını yineliyoruz. Bununla birlikte 9678-9750 bandının aşılabilmesi durumunda ancak yukarı hareketin bir miktar daha güç kazanabileceğini ve bu defa 10000-10250 bandına yönelik yeni bir hareket gelişebileceğini belirtebiliriz. Endekste 9466/9420 seviyesi altı kısa periyot için zayıflama olarak değerlendirilebilir. BİST100 için 9620-9466/20-9330-9233-9216 destek, 9678-9750-9800-9920-10029/250 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
BİST-100	0.0	6.7	8.2	29.0
BİST-30	0.0	7.0	7.6	32.5
Banka Endeksi	0.3	11.1	15.5	60.9
Sınai Endeks	-0.4	5.4	5.3	10.2
Hizmetler Endeksi	-0.2	4.9	6.3	36.6

Piyasa Verileri

BİST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,428,252
Bankalar Piy. Değ.	1,847,809
Holdingler Piy. Değ.	1,579,143
Sanayi Piy. Değ.	3,778,833
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	130,023
BİST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Papillon Savunma Tek	9.95	84.7
Beşiktaş Futbol Yat.	6.46	558.2
Ard Grup Bilişim Tekn	5.96	144.9
Coca Cola İçecek	4.80	745.8
Şekerbank	4.13	1235.5

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

Astor Enerji	-4.56	1005.3
Limak Doğu Anadolu	-3.90	274.7
Smart Güneş Enerjisi	-3.01	121.7
Koza Altın İşletmeleri	-2.53	1708.6
Göлтаş Çimento	-2.48	253.6

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

Yapı Ve Kredi Bankası	2.64	10592.1
Türk Hava Yolları	-0.51	10412.7
İş Bankası (C)	-1.25	6589.7
Akbank	0.42	5231.4
Koç Holding	0.76	4022.9

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

F_XU0301224	10966.8	0.2	194,637
F_XU0300225	11591.3	0.2	1,628
F_USDTRY1124	34.66	-0.1	242,500
F_EURTRY1124	36.58	0.0	162

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	592,659	3,796
F_USDTRY1124	629,832	-181,887

Şirket Haberleri

- Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 340 TL)** Doğuş Holding'in sahip olduğu, İstanbul Beşiktaş'ta bulunan gayrimenkulü showroom olarak kullanmak üzere 280 milyon TL bedelle satın aldı. Söz konusu satın alımın 2023 yılı net satışlara oranı %0,19'dur. Piyasa tepkisinin "Hafif Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.
- Meditera (MEDTR; Nötr; 12A HF: 63 TL)** 30,5 milyon TL tutarında kemoterapi ilaç hazırlama konusunda ihale kazandı. İhale tutarının 2023 yılı net satışlarına oranı %2,1 seviyesindedir. Hafif Olumlu.
- Otokar (OTKAR Tİ; E.Ü.G. ; 12A HF: 744TL)** Romtehnica ile 1.059 adet 4x4 Zırhlı Araç ve entegre lojistik destek hizmetlerinin teslimatına ilişkin KDV hariç 4,3 milyar RON (31 milyar TL) tutarında bir anlaşma imzaladığını duyurdu. Sözleşme tutarı 2023 yılı Zırhlı Araç gelirlerinin yaklaşık 4,6 katına denk gelmektedir. 1.059 aracın ilk 278 adedi Otokar tesislerinde, geri kalanı ise ileride belirlenecek bir yapıda Romanya'da üretilecek. Teslimatların 2025 yılının son çeyreğinde başlaması ve 5 yıl içinde tamamlanması planlanıyor. KDV hariç 2 milyar RON (cTRY14,5bn) tutarına kadar teminat mektubu ihale makamına teslim edilecek. Otokar'ı MPS listemizde tutmaya devam ediyoruz.
- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 515 TL)** Kuzey Makedonya'nın Ohri şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verdi. Hafif olumlu.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 22 Kasım haftasında YP mevduat 645 milyon dolar azalışla 191,3 milyar dolar ve TL mevduat 54,2 milyar TL azalarak 11,7 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,4 ve %0,1 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 1,2 milyar TL artışla 281,5 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 29 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Yeo Teknoloji	YEOTK	-	-	269.8%	-	-	57.65	213.20
Matriks	MTRKS	-	-	150.0%	-	-	18.49	46.22
Kocaer Çelik	KCAER	-	-	191.2%	-	-	14.18	41.30
Burcelik	BURCE	-	-	900.0%	-	-	21.07	210.70

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

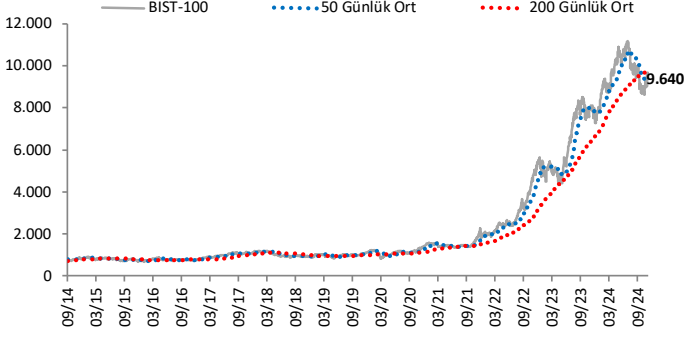
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Galatasaray	GSRAY	-	-	7.05	---
Mega Polietilen	MEGAP	-	-	3.15	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

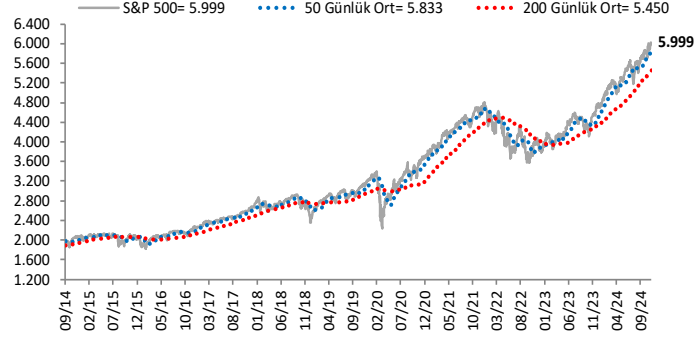
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya	PCILT	100,000	17.22	1.7	0.89%
Tekfen Holding	TKFEN	50,000	78.56	3.9	2.29%
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	6,000	135.75	0.8	0.82%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.24	0.2	2.25%
Lokman Hekim	LKMNH	19,432	17.37	0.3	2.60%
Cem Zeytin	CEMZT	850,000	9.89	8.4	2.08%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	30,000	60.18	1.8	3.25%
Tukas	TUKAS	697,585	6.69	4.7	1.07%
Toplam				21.8	

Göstergeler

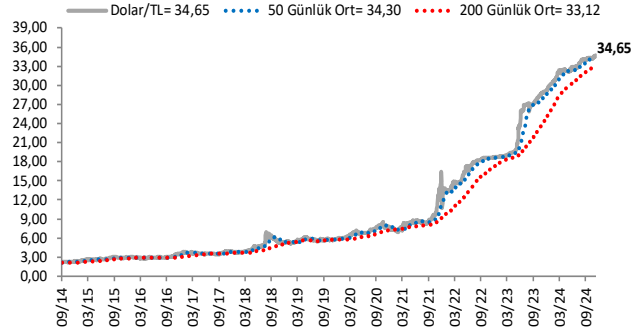
BIST-100 (bin)



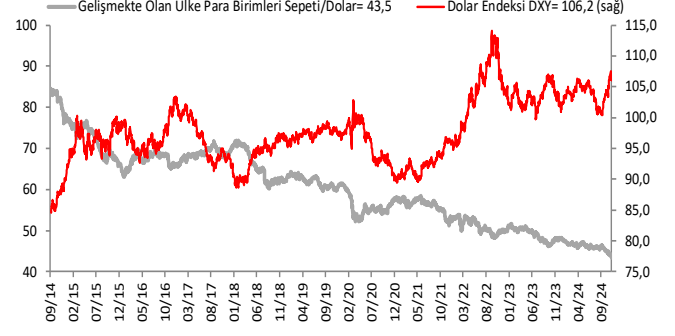
S&P 500



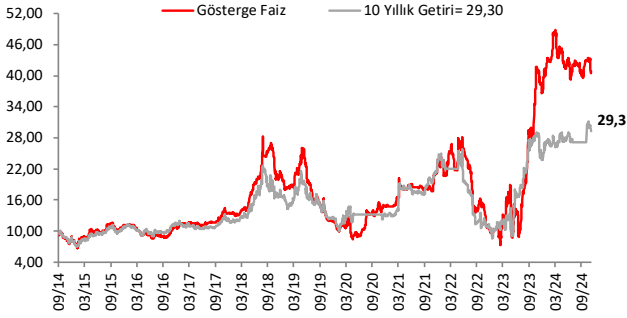
\$/TL



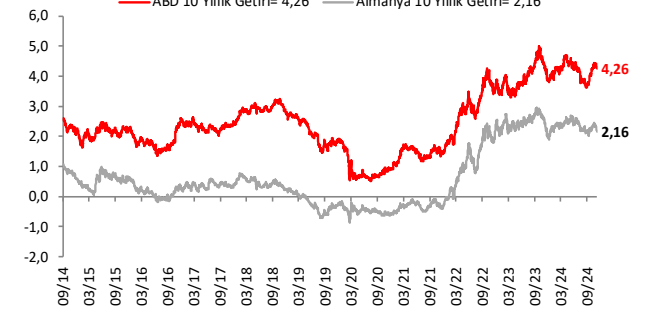
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



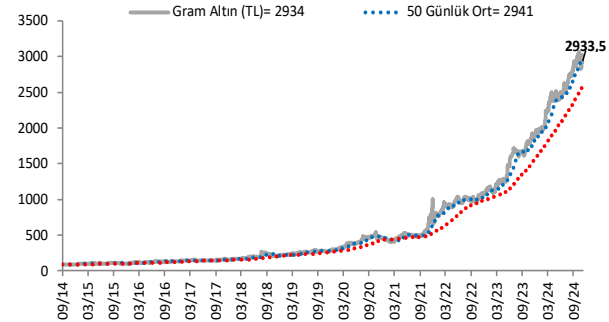
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 şekil , 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 şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil 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 bizzatıhi 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 şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil 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 şirketleri, 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