

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,6960	EUR/TRY 36,7145	EUR/USD 1,0572	BIST-100 9.640	Gram Altın 2965,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde 3. çeyrek büyüme verisi açıklanacak

- Bugün ayrıca TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nu yayınlayacak
- Dış ticaret dengesi ekimde nihai veriye göre 5,9 milyar \$ açık verdi
- Almanya'da TÜFE kasımda öncü veriye göre aylık %0,2 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları dün tatil nedeniyle kapalıydı. Sabah saatlerinde **vadeli S&P500** ve **Dow Jones Sanayi endeksleri** ise sırasıyla %0,29 ve %0,27 artıda. **VIX endeksi** 14,1'den 13,9'a geriledi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ABD'nin potansiyel gümrük vergileri ve Fransa'da bütçeye ilişkin endişelerin getirdiği satış baskısına rağmen, Almanya'da TÜFE'nin beklentilerin üzerinde gelmesi ve EB'de Ekonomik Güven Endeksi'nin beklentilerin üzerinde kalmasıyla günü %0,1 ilâ %0,9 kazançlarla noktaladı. **ABD tahvil piyasasında** da tatil nedeniyle dün işlem gerçekleşmedi. Sabah saatlerinde 2 yıllık tahvil getirisi %4,21'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,24'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 4bps'ten 3bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -23bps'ten -24bps'e geldi. **Dolar endeksi** sabah saatlerinde %0,2 düşüyle 105,9 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Ortadoğu'daki gelişmelerle %0,6 yükselerek dün günü 73,3\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** %0,1 değişimle günü 2638\$/ons seviyesinden kapattı. Londra Borsası'nda işlem gören **doğal gaz aktif vadeli kontrat fiyatları** aralık ayında hava sıcaklıklarındaki düşüş beklentilerine rağmen %1,4 geriledi: 117,55GBP/Therm.

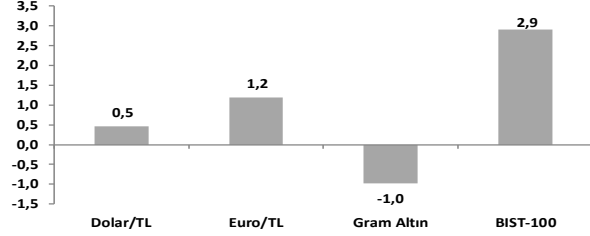
- Öncü verilere göre, **Almanya'da tüketici fiyatları** kasımda beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,2 geriledi. Yıllık enflasyon ise %2,0'den %2,2'ye yükseldi. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon ise %3,0 oldu (ekim: %2,9). Hizmetler fiyatlarında yıllık artış %4,0 ile yatay seyredirken, temel mallarda yıllık enflasyon %0,4'ten %0,7'ye yükseldi. Yıllık enflasyon gıdada %2,3'ten %1,8'e gerilerken, enerjide %-3,7 oldu (ekim: %-5,5). **Japonya'da sanayi üretimi** mevsimsellikten arındırılmış olarak eylül ayındaki %1,6'lık artışın ardından ekimde de aylık %3 arttı (beklenti: %4,0).

- Yurt içinde dış ticaret açığı** ekim ayında 5,9 milyar \$ ile **Ticaret Bakanlığı** tarafından ay başında açıklanan geçici verinin (5,7 milyar \$) üzerinde gerçekleşti. Böylece 12 aylık birikimli dış açık 78,6 milyar \$'dan 77,9 milyar \$'a geriledi. İhracat yıllık bazda %3,1 artışla 23,5 milyar \$, ithalat ise 29,4 milyar \$ ile yatay seyretti. Altın ithalatı ekimde 1,7 milyar \$, yılın ilk on ayında ise 13,0 milyar \$ olarak gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak dış ticaret dengesi aylık bazda belirgin şekilde bozuldu.

- Ekonomik Güven Endeksi** kasım ayında 98,0'den 97,1'e geriledi. Alt endekslerden; tüketici güveni %1,0 azalarak 79,8'e gerilerken, Reel Kesim Güven Endeksi %1,2 artarak 103,4'e, Perakende Ticaret Güven Endeksi %0,9 artışla 111,7, İnşaat Güven Endeksi %1,7 yükselişle 87,8 seviyesinde gerçekleşti. Hizmet Güven Endeksi ise %2,9 azalarak 111,0 oldu.

- Yurt içinde bugün 3. çeyrek büyüme verisi açıklanacak.** Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) ikinci çeyrekte %2,5 büyüme kaydetmişti. Takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme ise %2,8, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise %0,1 ile sınırlı bir artış kaydetmişti. Tahmin modellerimiz yılın 3. çeyreğinde ekonominin yıllık %2,5 büyüdüğüne işaret ediyor. Bugün ayrıca **TCMB Finansal İstikrar Raporu'nu**, **Hazine üç aylık iç borçlanma stratejisini** yayınlayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye GSYH (3Ç24, yıllık % değişim)	2,5	2,5
---------------------------------------	-----	-----

TCMB Finansal İstikrar Raporu

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/11	27/11	2023
TLREF	49,41	49,35	43,63
TR 10 yıllık	29,30	29,30	25,06
ABD 10 yıllık	4,26	4,26	3,88
Almanya 10 yıllık	2,13	2,16	2,02

Döviz Kurları

	28/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,6480	0,0	0,5	17,3
€/TL	36,6425	0,1	1,2	12,6
€/Ş	1,0552	-0,1	0,7	-4,4
\$/Yen	151,55	0,3	-1,9	7,5
GBP/Ş	1,2687	0,1	0,8	-0,3

Hisse Senedi Endeksleri

	28/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.640	0,0	2,9	29,0
S&P 500	5.999	0,0	0,8	25,8
FTSE-100	8.281	0,1	1,6	7,1
DAX	19.426	0,9	1,5	16,0
SMI	11.710	0,6	1,0	5,1
Nikkei 225	38.349	0,6	0,8	14,6
MSCI EM	1.080	-0,7	-0,5	5,5
Şangay	3.296	-0,4	-2,2	10,8
Bovespa	124.610	-2,4	-1,8	-7,1

Emtia Fiyatları

	28/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,3	0,62	-1,3	-4,9
Altın (\$/ons)	2.638	0,1	-1,2	27,9
Gram Altın (TL)	2.933,9	0,1	-1,0	50,7
Bakır (\$/libre)	406,7	0,0	-1,4	4,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100'de sıkışık yatay seyir dün de devam etti. Dünkü hisse bazlı ayrışma da katılım endeksindeki değişikliklerin etkisi de vardı. Endekse en güçlü katkı BIM'den gelirken bankalarda da alıcılı seyir gözledik. Buna karşılık, endeksi en belirgin aşağı çeken Türk Hava Yolları ve Turkcell oldu. Katılım endeksinden çıkan hisselerde genelde satışlar vardı. Ay sonu ve endeks değişimi kaynaklı hisse değişimleri fiyat oynaklığı yaratabilir. Piyasanın haftanın ve ayın son işlem gününde de temkinli eğilimini korumasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde dar bantta yatay seyirdeydi. Kapanış 9640 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678-9750 bandına yönelik denemeler devam ediyor. Yaşanan geri çekilmeler de oldukça sınırlı. Bu bölgeye yakın kapanışa bağlı olarak herhangi 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. BIST100 için 9580-9466/20-9330-9233-9216 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
BIST-100	0.0	2.9	7.8	29.0
BIST-30	0.2	2.9	7.4	32.7
Banka Endeksi	0.8	4.9	16.7	62.2
Sınai Endeks	-0.1	2.3	4.5	10.1
Hizmetler Endeksi	-0.6	1.9	5.0	35.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,430,653
Bankalar Piy. Değ.	1,862,619
Holderler Piy. Değ.	1,581,489
Sanayi Piy. Değ.	3,772,928
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	114,850
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Papillon Savunma Tek	10.00	138.3
Agrotech Yüksek Tekr	9.67	1444.3
Limak Doğu Anadolu	4.30	249.0
Enerjisa Enerji	3.68	280.6
Koza Altın İşletmeleri	3.66	2791.7

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

Gınsım Elektrik Sanay	-4.94	431.0
Tab Gıda Sanayi	-4.23	550.0
Yeo Teknoloji Enerji \	-4.00	561.1
Astor Enerji	-3.88	1051.2
Çelebi	-3.80	390.1

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

Türk Hava Yolları	-1.79	7761.6
Yapı Ve Kredi Bankası	1.84	7515.4
İş Bankası (C)	0.52	4664.0
Akbank	0.42	3881.6
Ereğli Demir Çelik	2.11	3413.4

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

F_XU0301224	10938.8	-0.3	142,067
F_XU0300225	11565.3	-0.2	1,489
F_USDTRY1124	34.61	-0.1	115,445
F_EURTRY1124	36.52	-0.2	94

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	591,288	-1,371
F_USDTRY1124	541,996	-87,836

Şirket Haberleri

- TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 373 TL):** Tepe İnşaat 280 – 282,75 TL fiyat aralığından 210 bin lot hisse sattı. Tepe İnşaat'ın TAV'daki sahiplik oranı %4,20'ye geriledi.
- Ülker (ULKER, EÜG, HF: 206 TL),** ürün portföyünün Özbekistan'da satış, dağıtım ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek amacıyla 200bin dolar sermayeli Foreign Enterprise pladis Confectionery unvanlı şirketin kuruluş işlemlerini tamamladığını açıkladı. Hafif olumlu.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verisine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 22 Kasım haftasında 0,4 milyar dolar azalarak 166,3 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında ise döviz mevduatın haftalık bazda 2,0 milyar dolar azaldığı görülüyor. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 26,2 milyar TL'lik düşüşle 1,22 trilyon TL'ye (35,7 milyar dolar) geriledi. Aynı haftada TL mevduat %0,5 gerilemeyle 11,7 trilyon TL düzeyinde kaldı. Söz konusu haftada TL krediler %0,4 ve YP krediler dolar bazında %0,1 arttı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı 30 baz puan artarak %59,3 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 284 baz puan artarak %55,5, ihtiyaç kredilerinde 30 baz puan artarak %70,7 ve konut kredilerinde 40 baz puan artarak %41,3 oldu.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

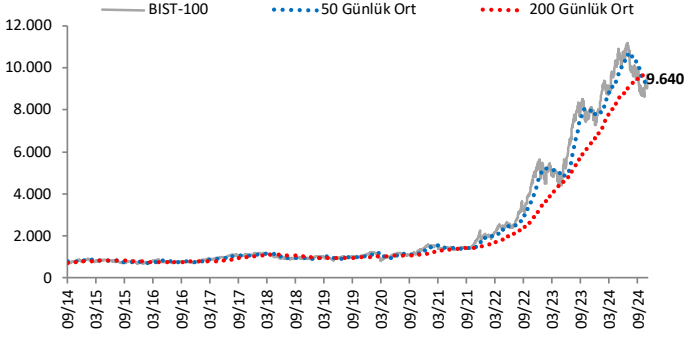
Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli		Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Fiyatı (TL)		
Escar Filo	ESCAR	-	-	820.8%	-	-	44.61	410.75
Izmir Demir Celik	IZMDC	-	-	325.0%	-	-	1.24	5.29
Ayen Enerji	AYEN	0.6136	1.9%	-	-	-	30.87	31.48
Dct Trading	DCTTR	0.0114	0.0%	-	-	-	23.89	23.90

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

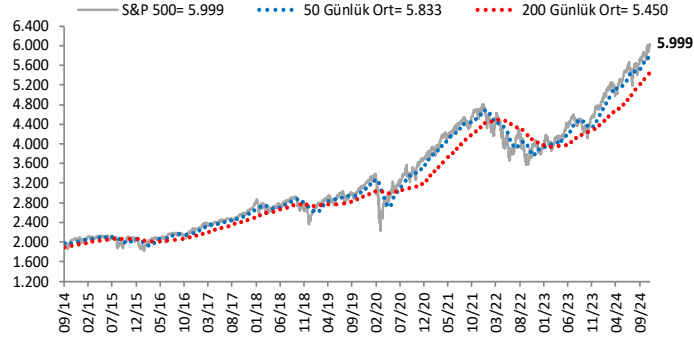
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar (milyon TL)	Toplam
			Bandı (TL)		Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	211,282	17.15	3.6	1.07%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	380,000	31.30	11.9	5.45%
Cem Zeytin	CEMZY	311,827	9.98	3.1	2.15%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	16.93	0.4	2.61%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.22	0.2	2.26%
Tekfen Holding	TKFEN	131,565	77.99	10.3	2.33%
Net Holding	NTHOL	87,067	45.92	4.0	6.38%
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	3,000	135.80	0.4	0.82%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	41,500	61.00	2.5	3.27%
Toplam				36.4	

Göstergeler

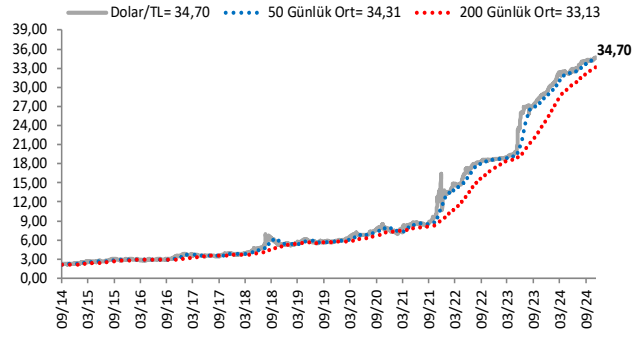
BIST-100 (bin)



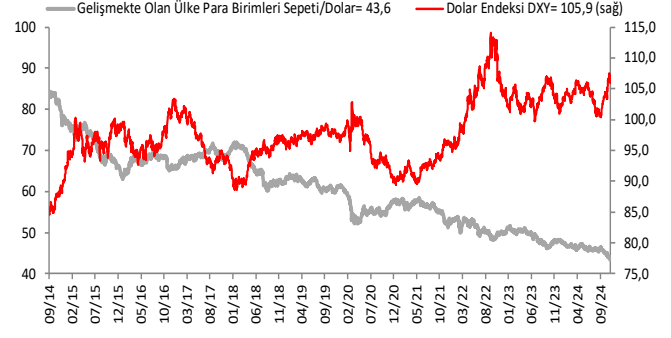
S&P 500



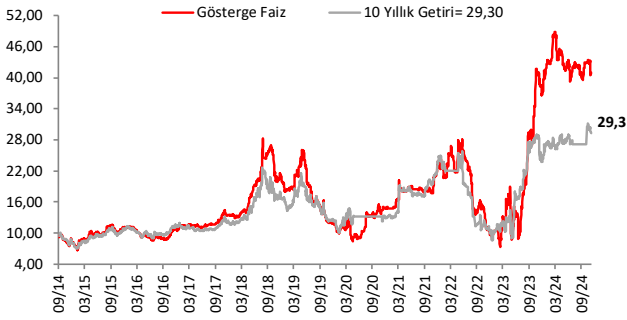
\$/TL



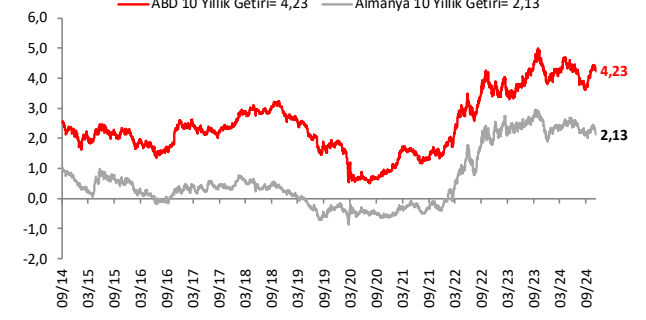
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



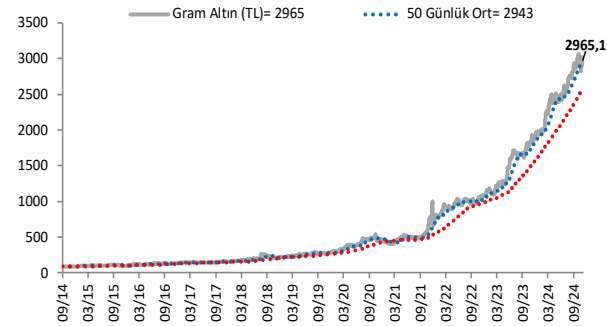
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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