

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34.7116	36.5514	1.0524	9,652	2965.2

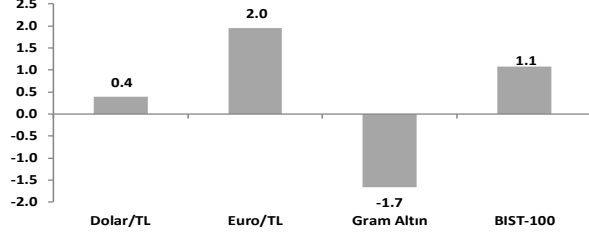
## Veri yoğun bir haftaya başlıyoruz

- Yurt içinde ekonomi 3. çeyrekte yıllık %2,1 büyüdü
- TÜRK-İŞ'in kasım ayı verilerine göre açlık sınırı aylık %0,6 arttı: 20.562 TL
- İTO verilerine göre İstanbul'da aylık enflasyon %3,1, yıllık enflasyon %58,0

**ABD hisse senedi piyasaları**, tatil sonrası gerçekleşen kısa seansta yeni dönemde uygulanma ihtimali olan ticari yaptırımların hisse senetlerine yapacağı olumlu etki beklentileriyle rekor seviyelere geldi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,8 getirilerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya perakende satışlardaki olumsuz seyir, EB tüketici beklenti anketinde 1 yıl vadeli TÜFE beklentisindeki bozulma ve öncü verilere göre kasım ayında TÜFE'nin beklentiler dahilinde gelmesiyle hafif satıcı ve dalgalı bir seyir izledi. Akşam seansında ise ABD'ye paralel alımlar hakimdi. Endeksler günü %0,1 ilâ %1,0 kazanımlarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** da Fed'in faiz indirim beklentilerindeki artışa paralel alımlar gözlemlendi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,15'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,17'ye geriledi. **Dolar endeksi** %0,3 düşüşle 105,7 seviyesinde. Haftalık bazda ise 27 Eylül kapanışından beri ilk kez geriledi: %-1,7. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Ortadoğu'daki ateşkese yönelik gelişmeler ve OPEC+ toplantısının ertelenmesi sonrası %0,5 gerileyerek günü 72,9\$/bb'l'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve tahvil getirilerindeki düşüşle %0,2 artarak günü 2643\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ECB'nin ekim ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**; gelecek 12 ay medyan enflasyon beklentisi %2,4'ten %2,5'e yükselmekle birlikte Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyede kalmaya devam etti. Üç yıl sonrasına ilişkin medyan enflasyon beklentileri %2,1 ile yatay seyretti. Önümüzdeki 12 ay için büyüme beklentisi %-0,9'dan %-1,1'e geriledi. 12 ay sonrasına ilişkin işsizlik oranı beklentileri %10,6'dan %10,4'e geriledi. Tüketiciler önümüzdeki 12 ay içinde konut fiyatlarının %2,8 artmasını bekliyor.
- Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu** kasımda öncü veriye göre aylık %0,3 gerilerken, yıllık artış %2,0'den %2,3'e yükseldi. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon ise %2,7 ile yatay seyretti. Hizmet enflasyonu ise %4,0'ten %3,9'a geriledi.
- Almanya'da perakende satışlar** ekim ayında mevsim etkilerden arındırıldığında bir önceki aya göre %1,5 azaldı. Satışlar yıllık olarak ise %3,6 arttı. **Yurt dışında bugün** imalat sanayi PMI verileri takip edilecek.
- Yurt içinde Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) üçüncü çeyrekte %2,1 ile beklentilerin altında bir yıllık büyüme kaydetti.** Böylelikle yılın ilk üç çeyreğinde yıllık büyüme %3,2 olarak gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.m.a.) olarak üçüncü çeyrekte GSYİH %0,2 ile çeyreklik bazda sınırlı bir düşüş kaydetti. Üçüncü çeyrekte yıllık ve çeyreklik büyümeye net ihracat pozitif katkı yaparken, yurt içi talep büyümeyi sınırladı. (**Makro: Ekonomideki uyarılama arzulanan yönde gerçekleşiyor**)
- Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (TGFE)** 3Ç24'te Türkiye genelinde, bir önceki çeyreğe göre %6,8 arttı. TGFE, yıllık olarak %44,1 artarken, reel olarak ise %6,5 azaldı.
- TÜRK-İŞ'in** kasım ayı verilerine göre **açlık sınırı** aylık %0,6 artışla 20.562 TL oldu. Açlık sınırında yıllık artış %49,3'ten %46,6'ya geriledi. Diğer taraftan, **İTO Ücretliler Geçiş İndeksi'ne** göre İstanbul'da kasım ayında aylık enflasyon %3,07 olurken, yıllık enflasyon %59,1'den %58,0'e geriledi. Kendimizin hesapladığı mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon ise sınırlı bir iyileşme kaydetti. **Yurt içinde bugün** kasım ayı İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, yarı enflasyon verileri açıklanacak.
- Hazine Aralık 2024-Şubat 2025 dönemi İç Borçlanma Stratejisini** yayınladı. Buna göre aralık ayında toplam 71,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 132 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (kasım)	45,8	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (kasım)	46,5	47,6

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/11	28/11	2023
TLREF	49.72	49.41	43.63
TR 10 yıllık	29.22	29.30	25.06
ABD 10 yıllık	4.17	4.26	3.88
Almanya 10 yıllık	2.09	2.13	2.02

## Döviz Kurları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34.7020	0.2	0.4	17.5
€/TL	36.7289	0.2	2.0	12.9
€/Ş	1.0577	0.2	1.5	-4.2
\$/Yen	149.77	-1.2	-3.2	6.2
GBP/Ş	1.2735	0.4	1.6	0.0

## Hisse Senedi Endeksleri

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9,652	0.1	1.1	29.2
S&P 500	6,032	0.6	1.1	26.5
FTSE-100	8,287	0.1	0.3	7.2
DAX	19,626	1.0	1.6	17.2
SMI	11,764	0.5	0.4	5.6
Nikkei 225	38,208	-0.4	-0.2	14.2
MSCI EM	1,079	-0.1	-0.8	5.4
Şangay	3,326	0.9	1.8	11.8
Bovespa	125,668	0.8	-2.7	-6.3

## Emtia Fiyatları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72.9	-0.46	-3.0	-5.3
Altın (\$/ons)	2,643	0.2	-2.7	28.1
Gram Altın (TL)	2,965.2	1.1	-1.7	52.3
Bakır (\$/libre)	408.1	0.3	-0.1	4.9

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- Cuma günü alıclı başlayan ve en yüksek 9.734 seviyesine çıkan BIST-100 endeksi kapanışa yakın gelen satışlarla günü yatay seviyede kapattı. Endekse en güçlü katkı Akbank, Ereğli ve Anadolu Sigorta hisselerinden gelirken, BIM, Yapı Kredi ve THY endeksi aşağı yönlü baskılayan hisseler oldular. Cuma günü açıklanan BDDK aylık verileri de net faiz marjında hafif toparlanmaya karşın bankaların Ekim ayı kârlarının önceki ayın altında kaldığını ortaya koydu. Yeni haftada piyasaların odağında yarın açıklanacak TÜİK Kasım ayı enflasyon verisi olacak. Hafta sonu İTO tarafından %3,0 olarak açıklanan İstanbul'un perakende fiyat artışı beklentilerin bir miktar revize edilmesine ve BIST'de risk iştahının azalmasına neden olabilir. Bu hafta ayrıca bugün Kasım imalat sanayi PMI endeksi ve Çarşamba günü Ticaret Bakanlığı Kasım ayı dış ticaret verileri yayınlanacak. Ortadoğu'da ve özellikle Suriye'de yaşanan gelişmeler de jeopolitik riskler açısından yakından takip edilecek. BIST'in yeni haftaya temkinli, yatay başlamasını bekleriz.
- Teknik Yorum::** BIST100 haftanın son işlem gününde 9735 seviyesine hareketin ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 9652 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç ve geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678-9750 bandına yönelik deneme Cuma günü de devam etti. Bu bölgeden sınırlı geri çekilme görüyoruz. Hafta genelinde bu bölgeye yakın kapanışa bağlı olarak herhangi bir olumsuzluk olmadığını düşünmeye devam ediyoruz. 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	0.1	1.1	7.9	29.2
BIST-30	-0.3	0.7	7.1	32.3
Banka Endeksi	-0.2	0.4	16.6	62.0
Sınai Endeks	0.7	1.3	5.2	10.9
Hizmetler Endeksi	-0.2	1.0	4.8	35.5

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,449,278
Bankalar Piy. Değ.	1,856,200
Holdingle Piy. Değ.	1,591,749
Sanayi Piy. Değ.	3,797,753
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	144,938
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Anadolu Sigorta	8.36	431.2
1000 Yatırımlar Holdi	6.92	245.2
Bera Holding	6.71	252.7
Tekfen Holding	6.08	522.7
Batı Çimento	5.74	262.3

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

Ard Grup Bilişim Tekn	-4.16	106.4
Yapı Ve Kredi Bankas	-4.14	14126.7
Anadolu Efes Biracılılı	-2.68	752.5
Sasa	-2.64	2292.2
Bim Birleşik Mağazalı	-2.57	2795.2

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

Yapı Ve Kredi Bankas	-4.14	14126.7
Türk Hava Yolları	-0.78	8471.0
Koç Holding	-0.25	7523.9
İş Bankası (C)	0.81	6581.8
Akbank	1.93	5739.7

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

F_XU0301224	10937.8	0.0	210,832
F_XU0300225	11559.8	0.0	3,111
F_USDTRY1224	35.76	-0.2	61,518
F_EURTRY1224	37.77	0.0	533

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	595,881	4,593
F_USDTRY1224	1,592,011	33,598

## Şirket Haberleri

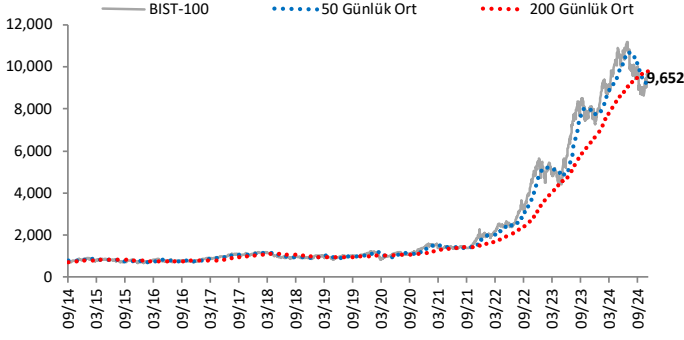
- Koç Holding (KCHOL, Endeksin Üzerinde Getiri, 12A HF: 315,00 TL)** Cuma günü BIST kapanışına yakın KAP'a gönderdiği açıklamada ana ortağı olduğu Yapı Kredi Bankası'nın (YKBNK, Endeksin Üzeri Getiri, 12A HF: 35,40 TL) QNB Grubuna satışı yönündeki iddiaların gerçeği yansıtmadığını duyurdu.
- Bankacılık Sektörü:** Cuma günü açıklanan BDDK verilerine göre bankaların Ekim ayı net kâr önceki aya göre %29 azalarak 55.2 milyar TL olarak gerçekleşti. Sektörün ilk on aylık net kâr ise önceki yıla göre %6 artışla 515,6 milyar TL oldu. Bankacılık sektörü 3Ç24'te 146 milyar TL net kâr elde etmiş ve üçüncü çeyreğin aylık ortalama net kâr tutarı 49 milyar TL düzeyinde olmuştu. Dolayısıyla Ekim ayı sonuçları 3Ç24'ün aylık ortalamasına göre hafif bir artış ifade ediyor. Aylık veriye göre sektörün net kârında Eylül ayına göre gözlenen azalma (i) Hazine gelirleri (yabancı para ve sermaye piyasası işlemleri), (ii) diğer faaliyet gelirleri ve (iii) temettü geliri ve (iv) karşılık giderinden kaynaklanıyor. Sektör hazine işlemlerinden önceki ay 7,7 milyar TL gelir sağlarken, Ekim ayında bu kalemden 5,1 milyar TL zarar açıkladı. Diğer faaliyet gelirleri önceki aya göre 11 milyar TL düzeyinde azalma gösterdi, temettü geliri önceki aya göre 2,8 milyar TL azaldı ve karşılık gideri 3,8 milyar TL arttı. Diğer taraftan sektörün temel gelir kalemini oluşturan net faiz gelirlerinde olumlu eğilim sürüyor. Ekim ayında sektörün net faiz geliri önceki aya göre 9 milyar TL artarak 100,8 milyar TL düzeyine ulaştı. Ancak kredi artış hızındaki yavaşlamaya ve muhtemel mevsi msel etkilere bağlı olarak diğer temel gelir kalemi olan net komisyon gelirleri önceki aya göre 1,7 milyar TL azalarak 58,2 milyar TL oldu. Sektörün faaliyet giderleri de yaklaşık olarak önceki ay düzeyinde kaldı. Aylık bazdaki veride yabancı bankaların Ekim ayı net kârının önceki aya göre sadece %2 azalarak 18,6 milyar TL'de kaldığı ve olumlu yönü olduğu görülüyor. Aylık bazda Ekim ayı net kârı yerli özel bankalarda %57 düşüşle 7,0 milyar TL, kamu bankalarında %20 düşüşle 17,7 milyar TL, kalkınma bankalarında %25 düşüşle 8,4 milyar TL ve katılım bankalarında %62 düşüşle 3,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. BDDK verisi beklentimizin hafif altında kalmakla birlikte sektörün net kârının son çeyrekte önceki çeyreğe göre yaklaşık %15 artış beklentimizle uyumlu görünüyor.

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

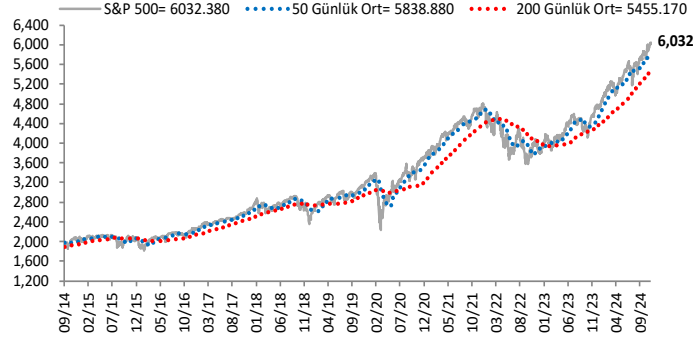
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların
					Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	200,000	17.39	3.5	1.24%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	36,614	60.25	2.2	3.28%
Cem Zeytin	CEMZY	308,395	10.24	3.2	2.23%
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	100,000	474.88	47.5	1.89%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.12	0.2	2.27%
Gedik Yatırım	GEDIK	14,000	7.39	0.1	2.19%
Lokman Hekim	LKMNH	21,000	16.95	0.4	2.62%
<b>Toplam</b>				<b>57.0</b>	

# Göstergeler

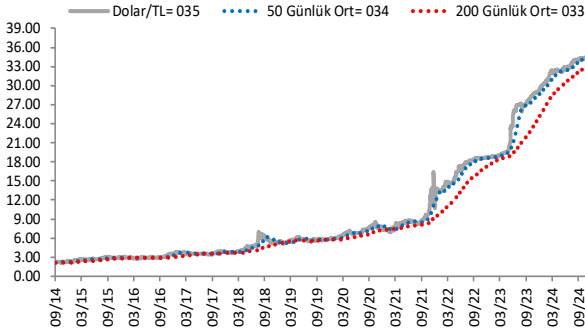
## BIST-100 (bin)



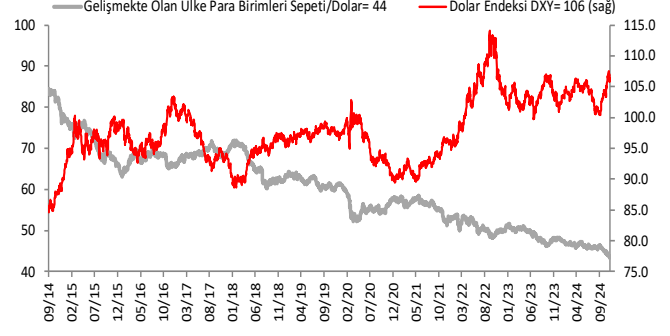
## S&P 500



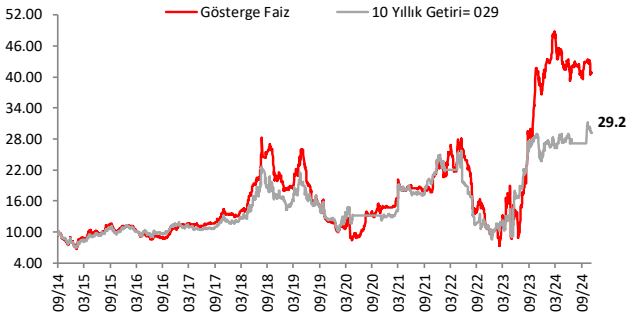
## \$/TL



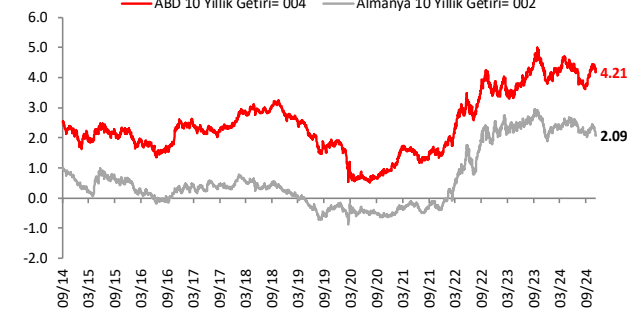
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



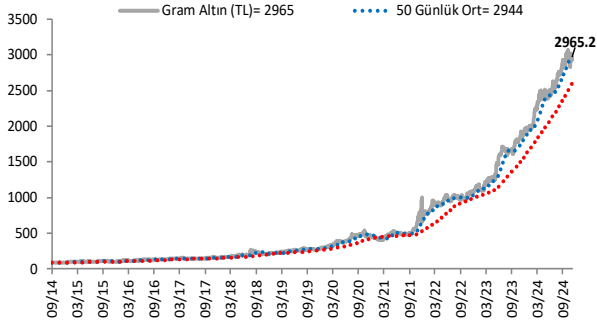
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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 Nasir

[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 ve/veya 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 ihtarla gerek kalmaksızın Őöz 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 talepte 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 geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleşmesi 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.