

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Asya piyasaları makro veriler eşliğinde negatif seyir izliyor

### Dün piyasalarda neler oldu?

Makro veri gündemi haftanın ilk işlem gününde sakin seyretti. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ekim ayında beklentilere paralel bir şekilde %5,4 azalış gerçekleştirdi. Fabrika siparişleri Ekim ayı verisi için beklentiler %3,0 azalış göstermesi yönündeyken, %3,6 azalış gösterdi. Bir önceki ayın verisi ise %2,8'den %2,3'e revize edildi. Euro Bölgesi tarafında ise Sentix Yatırımcı Güven endeksi takip edildi. Aralık ayında yatırımcı güveni -16,8 seviyesinde açıklanırken, bir önceki ay -18,6 seviyesinde bulunuyordu.

Açıklanan makro ekonomik verilerin yanısıra Euro Bölgesi'nde AMB yetkililerinden Guindos'un açıklamaları takip edildi. AMB yetkilisi Guindos, para politikasının tamamıyla veriye odaklı olarak belirlendiğini ve her toplantıda ayrıca değerlendirildiğini belirtti. Son dönemde enflasyonda görülen gerilemeyi olumlu bir sürpriz olarak değerlendiren Guindos, zafer ilan etmek için oldukça erken olduğunu yineledi. Bu gelişmelere ek olarak, Moody's tarafından yayımlanan rapor dikkat çekti. Moody's, küresel ekonomide görülen zayıflık ve kredi ödemelerinde oluşabilecek gecikmelerin banka karlılıkları üzerinde etkili olabileceğini ve bankaların 2024 yılında negatif bir görünüm ile karşılaşabilecekleri aktarıldı. Öte yandan, ABD ve Avrupa'daki gayrimenkul sektörü pozisyonlarının bankacılık sektöründe gelecek seneye ilişkin görünümü açısından artan bir risk oluşturduğu ifade edildi. Çin ekonomisine ilişkin yorumda ise; ekonominin gelecek yıl tüketici ve işletme harcamalarındaki yavaşlık, zayıf ihracat ve devam etmekte olan emlak krizi nedeniyle yavaşlaması bekleniyor.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %4,24 seviyesinde bulunurken, 2 yıllık tahvil faizi %4,62 seviyesinde bulunuyor. VIX endeksi ise 13,08 seviyesinde seyreliyor.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde haftanın ilk işlem gününde satıcılar hakimiyetindeydi. S&P 500 endeksi %0,54 azalışla 4.569,78 ve Dow Jones endeksi %0,11 azalışla 36.204,44 seviyelerinden, Nasdaq endeksi ise %0,84 azalışla 14.185,49 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi endeksleri de haftanın ilk işlem gününde ılımlı negatif kapanış gerçekleştirdi. CAC 40 %0,18 azalışla 7.352,59, FTSE 100 endeksi %0,22 azalışla 7.512,96 seviyesinde gerçekleşirken, DAX endeksi %0,04 artışla 16.404,76 seviyelerinden günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Makro veri gündemi yoğun seyreten Asya piyasalarında bu sabah satıcılar hakim. Çin tarafında Kasım ayında Caixin Hizmet PMI verisi için piyasa beklentisi 50,5 iken 51,5 seviyesinde gerçekleşirken, Bileşik PMI verisi ise 51,6 seviyesinde açıklandı. Japonya tarafında ise Kasım ayı TÜFE verisi takip edildi. TÜFE verisi için Kasım ayı beklentisi %3,0 iken %2,6 açıklanırken, çekirdek TÜFE verisi beklentilere paralel %3,6 seviyesinde açıklandı. Jibun Bank Hizmet PMI verisi Kasım ayında 50,8, bileşik PMI verisi ise 49,6 seviyesinde gerçekleşti. Bu gelişmelere ek olarak, Avustralya Merkez Bankası politika faiz kararını açıkladı. Banka faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek faizleri %4,35 seviyesinde sabit tuttu. Açıklanan makro veriler eşliğinde Nikkei endeksinde %1,03, Shanghai endeksinde %0,69, Hang Seng endeksinde %1,57, Kospi endeksi %0,31 negatif seyir izlerken, Nifty 50 endeksinde %0,43 artışla pozitif işlem görüyor.

ABD vadelielerinde de negatif bir seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de S&P Global Hizmet PMI, ISM Endeksleri ve JOLTS Açık İş Pozisyonları verileri yakından takip edilecek. JOLTS Açık İş Pozisyonları verisinin Ekim ayında 9400K seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bir önceki ay 9553K seviyesinde gerçekleşmişti. ISM Hizmet Endeksi için piyasa beklentisi ise Kasım ayında 51,8 seviyesinden 52,5 seviyesine yükselmesini bekliyor.

### Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın ADP tarım dışı istihdam verisi, MBA Mortgage Başvuruları ve Dış Ticaret verileri takip edilecek. ADP tarım dışı istihdam verisinde Kasım ayı için piyasa beklentisi 130bin seviyesindeydi, Ekim ayında 113bin seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Ekim ayı perakende satışları verisi yakından takip ediliyor olacak.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	36,204.4	▼ -0.11%	▲ 2.30%	▲ 6.82%	▲ 8.98%
Nasdaq	14,185.5	▼ -0.84%	▼ -0.46%	▲ 4.91%	▲ 35.38%
S&P 500 Vadeli*	4,566.3	▼ -0.22%	▼ -0.04%	▲ 4.68%	▲ 17.94%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,404.8	▲ 0.04%	▲ 2.34%	▲ 6.85%	▲ 16.58%
FTSE 100	7,513.0	▼ -0.22%	▲ 0.33%	▲ 0.77%	▲ 0.00%
MSCI Europe	1,925.8	▼ -0.24%	▲ 0.13%	▲ 4.92%	▲ 9.86%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,996.2	▼ -0.88%	▼ -1.47%	▼ -1.87%	▼ -2.52%
Kospi	2,501.4	▼ -0.54%	▲ 0.19%	▲ 3.06%	▲ 11.85%
Hong Kong*	16,364.2	▼ -1.69%	▼ -8.64%	▼ -6.55%	▼ -17.11%
S&P BSE Sensex - Hindistan	69,310.1	▲ 0.72%	▲ 5.06%	▲ 6.91%	▲ 13.37%
IDX Composite - Endonezya	7,065.1	▼ -0.40%	▲ 0.79%	▲ 3.32%	▲ 2.99%
TAIEX - Tayvan	17,302.9	▼ -0.68%	▲ 0.09%	▲ 3.72%	▲ 22.85%
MSCI GOU Asya	521.8	▼ -0.06%	▼ -0.13%	▲ 2.19%	▲ 1.60%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,087.2	▲ 0.76%	▲ 1.60%	▲ 3.13%	▲ 47.66%
MOEX - Rusya	3,114.4	▼ -0.89%	▼ -3.21%	▼ -3.87%	▲ 45.05%
WIG - Polonya	76,343.1	▲ 0.03%	▲ 2.52%	▲ 5.43%	▲ 32.45%
Prag SE - Prag	1,397.5	▲ 0.51%	▲ 0.71%	▲ 1.99%	▲ 15.88%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,053.6	▲ 0.28%	▲ 2.11%	▲ 5.84%	▲ 9.16%
Merval - Arjantin	845,384.3	▼ -2.85%	▼ -3.82%	▲ 35.48%	▲ 324.05%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,789.9	▼ -0.07%	▼ -0.41%	▲ 5.01%	▼ -0.39%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,191.4	▼ -0.25%	▲ 1.02%	▲ 3.23%	▲ 6.80%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,941.1	▲ 0.31%	▲ 0.30%	▲ 5.14%	▲ 3.18%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.



## Küresel piyasalarda görülen negatif seyir paralelinde güne satıcı başlangıç yapmasını bekliyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,38 artışla 8.056,72 puandan başlayan BIST 100 endeksi, enflasyon verisinin takip edildiği günde açılışın ardından gözlenen hafif satıcı seyrin ardından gelen alımlarla günü %0,76 değer kazancıyla 8.087,24 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.962,26, en yüksek değeri ise 8.087,24 oldu. Bankacılık endeksi günü %2,75 artışla 8.862,33, sanayi endeksi ise günü %0,46 artışla 12.942,84 seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 88,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Sabahın ilk saatlerinde Asya piyasalarındaki veri akışına bağlı olarak küresel piyasalardaki negatif seyrin BIST 100 endeksi üzerinde baskı oluşturmasını bekliyoruz.

Bugün yurtiçinde veri gündemi sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın veri gündemi sakin seyredecek. Haftanın geri Yurt içinde yarın veri gündemi sakin seyredecek. Haftanın geri kalanında ise Perşembe günü Hazine Nakit Dengesi piyasalardan tarafında takip ediliyor olacak. Hatırlanacağı üzere Hazine Nakit Dengesi Ekim ayında 82,3 milyar TL açık vermişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,087.2	8,862.3	12,942.8
Günlük Değ.	▲ 0.76%	▲ 2.75%	▲ 0.46%
Haftalık Değ.	▼ -0.25%	▲ 3.43%	▲ 0.02%
Yıllık Değ.	▲ 46.80%	▲ 76.27%	▲ 45.36%
Hacim (milyar TL)	88.1	14.9	47.4
Günlük Değ.	▲ 8.14%	▼ -6.64%	▼ -3.24%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	114.9	17.2	61.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -23.35%	▼ -13.37%	▼ -22.69%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	28.8962	28.9020	▲ 0.02%
€/§	1.0830	1.0842	▲ 0.11%
\$/¥	146.62	147.08	▲ 0.31%
Altın	2,049.7	2,033.1	▼ -0.81%

\*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	194.2	● 0.36%	● 0.36%	● -20.7%	● -56.0%
Türkiye 5 Yıllık	331.1	● 0.52%	● 0.52%	● -10.4%	● -34.6%
Türkiye 10 Yıllık	413.7	● 0.82%	● 0.82%	● -5.8%	● -13.0%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında hafif satıcı seyrizlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %4,27, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,35, seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyrizledi. 5 yıllık CDS risk primi 335 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,97 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Euro/Dolar paritesi 1,0845'e geriledi. Dolar Endeksi 103.446'ya yükselirken, Dolar / TL kuru ise 28,89 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan Kasım ayı enflasyon verisi takip edillirken, aylık %3,28, yıllık %61,98 ile beklentilere altında açıklandı. TL tahvil piyasalarında alıcılı seyrizlenirken, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 138 bp azalışla %38,49'a gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 90 bp azalışla %24,61 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,3 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, dün Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracında %40,51 ortalama yıllık bileşik faiz ile 14 milyar 634 milyon TL borçlandı. Bugün ise Ekim 2027 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin yeniden ihracı ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 24 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 4,5 milyar TL artarak 279,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,5 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 152 milyon TL ile diğer finansal araçlar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.97	-0.02	-0.02	-0.95
ABD	4.27	0.07	0.04	0.39
İngiltere	4.19	0.05	0.04	0.52
Almanya	2.35	-0.01	-0.01	-0.23
Fransa	2.92	-0.01	-0.01	-0.19
İspanya	3.35	-0.04	-0.04	-0.27
İtalya	4.10	0.00	0.00	-0.60

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	38.50 /41.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40.79
TLREF	41.44
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.90	0.00	0.00	54.46
G. Afrika Randı	18.79	0.77	0.76	10.45
Rus Rublesi	91.08	-0.15	-0.15	23.92
Meksika Pesosu	17.28	0.46	0.46	-11.35
Kore Wonu	1,307	0.87	0.87	3.81
Hindistan Rupee	83.40	0.25	0.26	0.84
Endonezya Rupia	15,492	0.51	0.51	-0.22
Macar Forinti	349.48	0.41	0.35	-6.32
Brezilya Reali	4.90	0.44	0.46	-7.24

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	24.11.2023	17.11.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	279,973	275,400	4,574	216,112
Yatırım Fonları	113,636	110,094	3,542	84,512
Bankalar	63,087	62,772	315	38,294
Emeklilik Fonları	33,192	32,847	345	26,954
Genel Yönetim	20,565	20,565	0	18,446
Hanehalkı	18,842	18,963	-121	16,955
Sigorta Şirketleri	13,412	13,002	410	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	9,456	9,202	254	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,905	1,825	81	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,616	1,707	-92	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	0	1,187
Diğer Finansal Araçlar	2,328	2,480	-152	1,008
Finansal Yardımcılar	750	756	-7	660

## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** Aralık ayı iç borçlanma programına 2 yıl vadeli tahvil ile başladı. İhalede satış 7,28 milyar TL olurken, bileşik faiz ise yüzde 40,51 olarak kaydedildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı iki yıl vadeli, altı ayda bir yüzde 6,30 kupon ödemeli devlet tahvilinin ihalesi öncesinde 7,35 milyar TL borçlandı. İhale öncesi piyasa yapımcılardan 12,8 milyar TL teklif gelirken, 7 milyar TL satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde ihale öncesi kamuya 350 milyon TL satış yapıldı.

**Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)** nezdinde, pay senedi yatırımcı sayısı kasım ayında 4 aylık yükselişin ardından ilk kez geriledi. MKK'nın açıkladığı yatırımcı ve hesap sayılarına göre, pay senedi yatırımcı sayısı kasım ayında bir önceki aya göre 349 bin 862 düşüşle 8 milyon 205 bin 982 oldu. Böylece Haziran ayında yaşanan düşüşün ardından ilk kez gerileme görüldü. Haziran ayında yatırımcı sayısında bir önceki aya göre 117 bin 690 düşüş yaşanmıştı.

**TOGG'un** birikimli satışları Kasım ayında Tesla'yı geride bıraktı. **Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)** verilerine göre, Kasım ayında Togg'un aylık teslimatı 4 bin 401 olarak kaydedildi. Aynı dönemde Tesla'nın aylık teslimatı 900 oldu. 2023 satışlarına bakıldığında ise Togg'un teslimatları 13 bin 572 olurken, Tesla satışları ise 11 bin 600 olarak kaydedildi.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)** verilerine göre, Eylül ayında önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların Döviz varlıkları 1 milyar 642 milyon dolar ve yükümlülükleri 2 milyar 198 milyon dolar azaldı. Bu kapsamda net döviz pozisyon açığı 556 milyon dolar azalarak 75 milyar 7 milyon dolara indi. Varlık dağılımı incelendiğinde, bir önceki aya göre yurt içi bankalardaki yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları ve menkul kıymetler sırasıyla, 616 milyon dolar ve 19 milyon dolar artarken, mevduat ve ihracat alacakları sırasıyla 1 milyar 926 milyon dolar ve 351 milyon dolar azaldı.

## Yurt Dışı Haberler

**Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi**, gerçekleştirecekleri zirvede Avrupa Birliği ile ilişkileri geliştirmeyi umduklarını söyledi. Pekin'de AB'nin Çin'deki diplomatik temsilcileriyle bir araya gelen Wang, iki tarafın ikili ilişkileri stratejik bir perspektiften görmesi gerektiğini söyledi ve Çin'in Avrupa'ya yönelik politikasının istikrarlı olduğunu sözlerine ekledi. Basında yer alan habere göre Wang, Çin ve AB uluslararası ve bölgesel meselelerde tamamen aynı bakış açısına sahip olmadığını ve sadece iletişim ve koordinasyona bağlı kalarak dünya barışı ve istikrarının korunması ve küresel zorlukların ele alınmasında yapıcı bir rol oynayabileceklerini ifade etti. Açıklamalar, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Avrupa Konseyi Başkanı Charles Michel ve Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen arasında perşembe günü yapılması beklenen zirve öncesinde geldi.

**Ukrayna Başbakan Yardımcısı Oleksander Kubrakov**, alternatif Karadeniz koridoru üzerinden şimdiye kadar yaklaşık 5 milyon ton tarım ürünü ihraç ettiklerini bildirdi. Kubrakov, Rusya'nın BM destekli Karadeniz tahıl girişiminden ayrılmasının ardından Ağustos ayında koridorun kurulmasından bu yana toplam 200 geminin Karadeniz limanlarından her türden 7 milyon ton yük taşıdıklarını söyledi. Şu anda 31 geminin daha yüklendiğini belirten Kubrakov, bu gemilerin taşıyacakları yükün türü hakkında ayrıntı vermedi.

**China Evergrande Group**, Hong Kong'ta ilgili mahkemenin dünyanın en borçlu emlak geliştiricisinin tasfiye edilip edilmeyeceğine ilişkin kararı bir kez daha ertelemesinin ardından alacaklılarla yeniden yapılandırma anlaşması yapmak için nefes aldı. Mahkemeden yapılan açıklamada, davanın 29 Ocak'a ertelendiği belirtildi. Beklenmedik erteleme, ilk dilekçe sahibinin Pazartesi günü derhal tasfiye için baskı yapmaması üzerine geldi ve bir yıldan uzun süredir devam eden davadaki son değişiklik oldu. Şirketin, ülkenin gelmiş geçmiş en büyük yeniden yapılandırmalarından biri olacak bu süreç için offshore tahvil sahipleriyle anlaşmaya varması için sekiz haftası bulunuyor. Evergrande'nin avukatı Pazartesi günü yaptığı açıklamada 26 Kasım'da yeni bir teklif gönderildiğini ve firmanın alacaklılardan daha fazla destek ve geri bildirim almayı umduğu için bir erteleme daha talep ettiğini söyledi.

**Spotify**'ın CEO'su Daniel Ek, şirketin internet sitesinde yayımlanan bir paylaşımında, çalışanların yaklaşık yüzde 17'si ile yollarını ayıracağını açıkladı. Yapılan açıklamada, işten çıkarılacak çalışanların 5 aylık kıdem tazminatı alacağı bilgisine yer verildi. Şirketin elde ettiği geliri nasıl kullanacağı konusunda daha stratejik adımlar atacağını belirten Ek, Spotify'nın daha yalın bir yapıya odaklanacağını söyledi. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre, Spotify'nın 31 Aralık 2022 itibarıyla 8 bin 359 çalışanı bulunuyor.

## Şirket Haberleri

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Aselsan ve Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında İnsansız Hava Araçlarında (İHA) kullanılmak üzere Elektronik Harp Sistemleri'nin geliştirilmesi, üretimi ve entegrasyonu kapsamında 556.743.098,81 TL ve 30.262.532,56 ABD Doları tutarında bir sözleşme imzalandı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025-2029 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Toplamda 49,5 mn dolar ile Aselsan'ın son dört çeyreklik kümülatif cirosunun %2,19'una denk büyüklüğe sahip olan sipariş ile beraber şirketin yılın son çeyreğinde 61,89 mn dolar yeni sipariş aldığını hesaplıyoruz. Şirketin operasyonel karlılığının güçlenmesinde destekleyici olacak söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	14,1
Cari Fiyat (TL)	49,10	FD/FAVÖK	19,1
52H En Yüksek (TL)	49,86	FD/Satışlar	4,8
52H En Düşük (TL)	19,35	PD/DD	4,6
Piyasa Değeri (mn TL)	223.896,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.759,3	S1H	-0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	8,3%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	28,2%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	46,2%
3A Hacim (mn TL)	3.041,3	YB	11,5%

**Aksa Enerji (AKSEN, Nötr):** Şirket, pay geri alım işlemleri kapsamında; 4.12.2023 tarihinde pay başına 33,82 TL (ağırlıklı ortalama 33,82 TL) fiyat aralığından toplam 5.000 adet AKSEN paylarını geri aldı. 04.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 340.784 adet olup, bu payların sermayeye oranı %0,03'dür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	10,0
Cari Fiyat (TL)	34,40	FD/FAVÖK	8,3
52H En Yüksek (TL)	50,27	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	25,84	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	42.186,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.462,0	S1H	-2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-9,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-11,7%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	-92,2%
3A Hacim (mn TL)	350,4	YB	-71,5%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

## Şirket Haberleri

**Karsan (KARSN, Pozitif):** Şirket, Consip S.P.A (İtalya Merkezi Satınalma Ofisi) ile imzalanan sözleşme kapsamında, toplamda 104 araçlık yaklaşık 44.2 Milyon EUR bedelli (KDV hariç) sipariş aldı. Söz konusu siparişler kapsamında teslimatların 2024 ve 2025 yılları içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KARSN	F/K	75,1
Cari Fiyat (TL)	9,63	FD/FAVÖK	12,1
52H En Yüksek (TL)	14,22	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	7,10	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	8.667,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	300,4	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-6,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-21,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-87,7%
3A Hacim (mn TL)	364,9	YB	-69,7%

**Vakıf GYO (VKGYO, Pozitif):** Şirket mülkiyetinde bulunan İstanbul İli, Sancaktepe İlçesi, Samandıra Mahallesi, 6770 ada, 2 parselde kayıtlı arsa üzerinde geliştirilen "Sancaktepe Karma Projesi" için gerçekleştirilen Ana Yüklenici İhalesi sonucunda, 1.715.000.000 TL ile en uygun teklifi veren Cevahir Yapı Sanayi Turizm ve Ticaret AŞ ile 04 Aralık 2023 tarihinde sözleşme imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VKGYO	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	2,04	FD/FAVÖK	14,0
52H En Yüksek (TL)	2,97	FD/Satışlar	10,8
52H En Düşük (TL)	1,06	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	6.018,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	208,6	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-6,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-61,1%
3A Hacim (mn TL)	185,8	YB	-74,8%

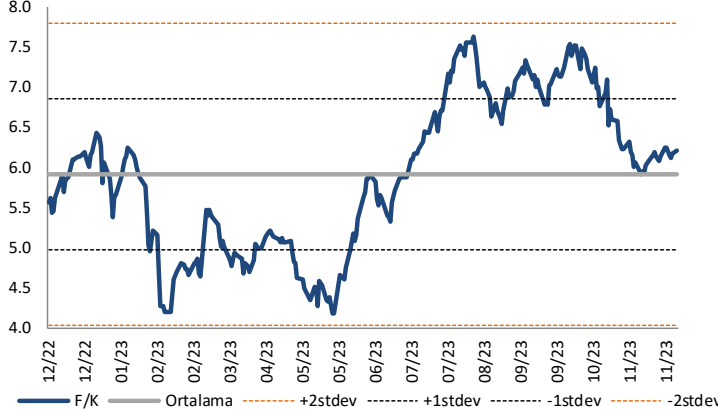
**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.





## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

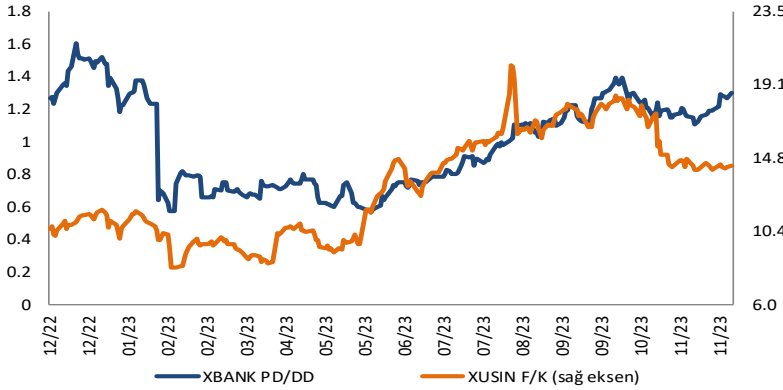


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.21x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.72x	5.91x
Minimuma Uzaklık	0.30x	2.04x
Maksimuma Uzaklık	-1.33x	-1.42x
Performans	-15.2%	11.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.*

### XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)

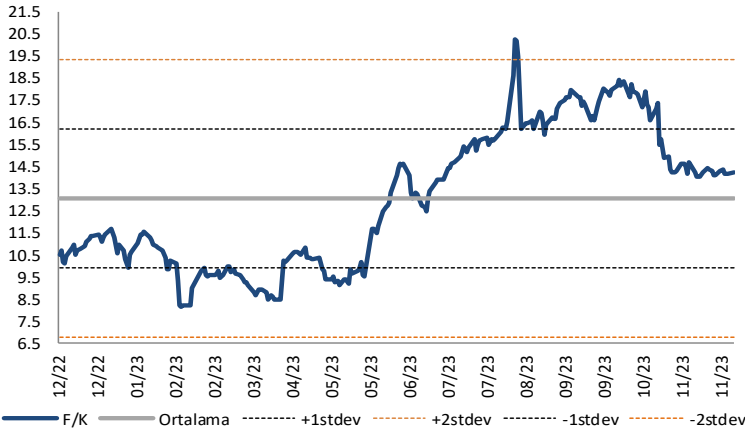


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.22x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.27x
Performans	15.1%	-0.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



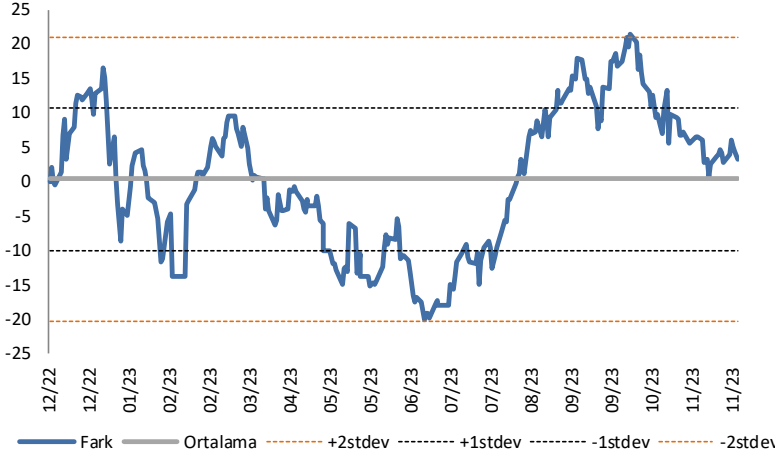
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.27x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.13x	13.07x
Minimuma Uzaklık	0.20x	6.09x
Maksimuma Uzaklık	-4.20x	-6.00x
Performans	-18.7%	36.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

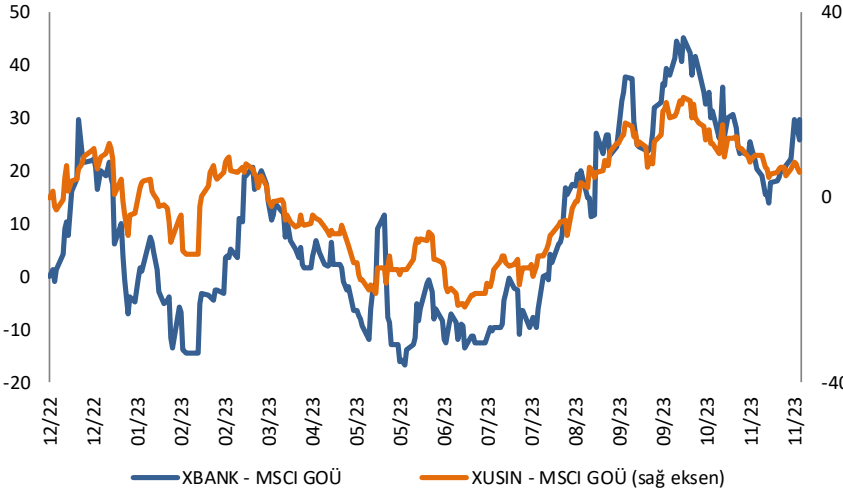
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.58
Minimum	0.6	-20.1
Maksimum	21.4	21.4
Ortalama	10.5	0.4
Minimuma Uzaklık	4.0	24.7
Maksimuma Uzaklık	-16.8	-16.8
Performans	0.1%	0.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.2 puan yakınız.*

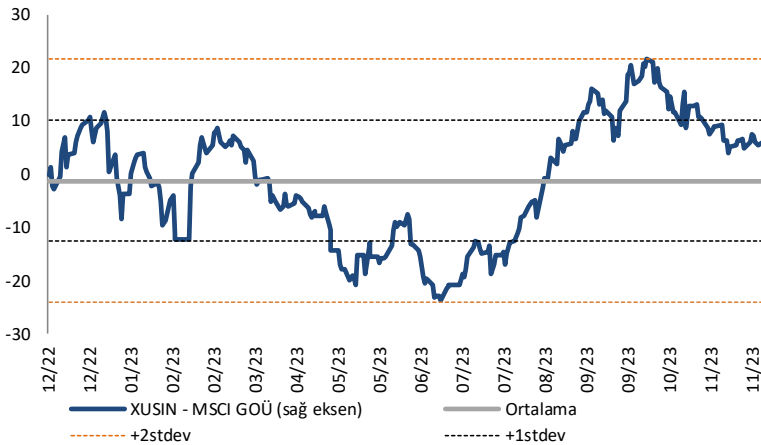
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	14.1	-16.7
Maksimum	45.3	45.3
Ortalama	29.4	8.9
Minimuma Uzaklık	-14.1	16.7
Maksimuma Uzaklık	-45.3	-45.3
Performans	2.8%	0.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 29.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.9 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	4.1	-23.6
Maksimum	21.6	21.6
Ortalama	11.9	-1.2
Minimuma Uzaklık	-4.1	23.6
Maksimuma Uzaklık	-21.6	-21.6
Performans	-3.4%	-5.2%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.2 puan uzağız.*

# Fonlabüyüsün'de derin teknoloji odaklı yeni girişim projesi talep toplamaya başladı!

[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
4 Aralık	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Kasım	3,50%	3,43%
4 Aralık	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Kasım	62,32%	61,36%
4 Aralık	11:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
4 Aralık	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Aralık	-14,5	-18,6
4 Aralık	17:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
4 Aralık	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ekim	-	-5,4%
4 Aralık	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	-	-	0,0%
4 Aralık	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ekim	-2,6%	2,8%
5 Aralık	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Kasım	3,0%	3,3%
5 Aralık	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Dışı Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	2,4%	2,7%
5 Aralık	02:30	Japonya	Tokyo Gıda ve Enerji Dışı Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	3,7%	3,8%
5 Aralık	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Kasım	-	51,7
5 Aralık	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Kasım	50,7	50,4
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Kasım	-	4,0%
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Kasım	2,4%	2,5%
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Kasım	48,2	48,2
5 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Ekim	0,2%	0,5%
5 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-9,4%	-12,4%
5 Aralık	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Kasım	-	50,8
5 Aralık	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Kasım	52,5	51,8
5 Aralık	18:00	ABD	ISM İstihdam	Kasım	-	50,2
5 Aralık	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Kasım	-	55,5
5 Aralık	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Kasım	-	58,6
5 Aralık	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Ekim	9400k	9553k
6 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	0,2%	-0,3%
6 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	-1,1%	-2,9%
6 Aralık	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	01.Ara	-	0,3%
6 Aralık	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Kasım	120k	113k
6 Aralık	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	-63	-61,5
7 Aralık	06:00	Çin	İhracat (Yıllık)	Kasım	-1,50%	-6,4%
7 Aralık	06:00	Çin	İthalat (Yıllık)	Kasım	4,0%	3,0%
7 Aralık	06:00	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	48,65	56,53
7 Aralık	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Ekim	108,2	108,9
7 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik) (Final)	3. Çeyrek	-0,1%	-0,1%
7 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık) (Final)	3. Çeyrek	0,1%	0,1%
7 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	02.Ara	222k	218k
7 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	25.Kas	1910k	1927k
7 Aralık	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Kasım	-	-82,247
7 Aralık	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Elderson'un Konuşması	-	-	-
8 Aralık	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Ekim	-	-2,8%
8 Aralık	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	Ekim	-	0,3%
8 Aralık	02:50	Japonya	GSYİH Deflatörü (Yıllık) (Final)	3. Çeyrek	5,1%	5,1%
8 Aralık	02:50	Japonya	Yıllıklandırılmış GSYİH (Çeyreklik, Final)	3. Çeyrek	-1,90%	-2,1%
8 Aralık	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yuan)	Kasım	-	1785,2
8 Aralık	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Kasım	200k	150k
8 Aralık	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Kasım	3,9%	3,9%
8 Aralık	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Kasım	0,3%	0,2%
8 Aralık	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Kasım	4,0%	4,1%
8 Aralık	18:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Aralık	61,6	61,3
8 Aralık	18:00	ABD	Michigan Mevcut Koşullar (Öncü)	Aralık	-	68,3
8 Aralık	18:00	ABD	Michigan Tüketici Beklentileri (Öncü)	Aralık	-	56,8
8 Aralık	18:00	ABD	Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Aralık	-	4,5%
8 Aralık	18:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Aralık	-	3,2%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye

# AKLIN YOLU AÖS

**AÖS, Google Play ve App Store'da!**  
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının  
püf noktası, finans piyasalarını  
doğru yorumlamaktır.  
Kişisel finansal asistanınız  
AÖS'le tanışın,  
akıl odaklı öneriler sayesinde  
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman  
Piyasalar ve StratejiİdilS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

