

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Piyasalar faiz indirimi beklentilerini öne çekerken, FED Başkanı Powell temkinli tutumunu sürdürmeye devam ediyor

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü piyasalarda makro veri gündemi yoğun seyretti. S&P Global İmalat PMI verisi için beklentiler 49,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönüyle, Kasım ayında 49,4 seviyesinde gerçekleşti. ISM İmalat verisi ise Kasım ayında beklentilerin oldukça altında 46,7 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki aya göre değişiklik gözlenmedi. ISM endeksinin alt kalemlerine baktığımızda ise ISM ödenen fiyatlar beklentinin üzerinde 49,9 seviyesinde gerçekleşirken bir önceki ay 45,1 seviyesinde bulunuyordu. ISM yeni siparişler veri ise Kasım ayında 48,3 seviyesinde gerçekleşerek beklentileri aşarken, ISM istihdam verisi ise 45,8 ile beklentilerin altında kaldı. Euro Bölgesi HCOB İmalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 44,2 seviyesinde gerçekleşti.

Makro ekonomik gelişmelere ek olarak FED başkanı Powell'in açıklamaları yakından takip edildi. Başkan Powell konuşmasında, yeterli kısıtlayıcı bir duruşu ulaşıldığının ve para politikasının gevşeyebileceğine dair yorum yapmak için erken olduğunu ifade ederken; olası şoklara karşı gerekmesi halinde daha da sıkılaşmaya hazır olduklarını ifade etti. Atılan adımların hem ekonomik aktivite hem de enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu belirten Başkan Powell, atılan adımlar ve elde edilen sonuçların uygulanan para politikasının bir sonucu olduğunu vurguladı. Başkan Powell'in konuşmasının ardından güncel faiz beklentilerine bakacak olursak; piyasalar Mart ayında gerçekleşecek olan FOMC toplantısında 25 baz puanlık indirimi %55,1 olasılıkla fiyatlıyor. Piyasalarda faiz indirimine yönelik beklentiler öne çekilirken, riskli yatırım araçlarına olan ilgi artıyor. Bitcoin, 2022 yılından bu yana ilk kez 40k\$ seviyesini aşarken, yıl başındaki 16.600\$ seviyesine göre %145 artış göstermiş durumda.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %4,25 seviyesinde bulunurken, 2 yıllık tahvil faizi %4,60 seviyesinde bulunuyor. VIX endeksi ise 12,63 seviyesinde seyreliyor.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde pozitif görünüm hakimdi. S&P 500 endeksi %0,59 artışla 4.594,63, ve Dow Jones endeksi %0,82 artışla 36.245,50 seviyelerinden, Nasdaq endeksi ise %0,55 artışla 14.305,03 seviyesinden günü tamamladı. Haftalık getirilere baktığımızda ise Dow Jones endeksi %2,42 artış ilk sırada yer alırken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0,77 ve %0,38 artış gösterdi.

Avrupa hisse senedi endeksleri cephesinde de ABD piyasalarına paralel pozitif bir seyir izlendi. CAC 40 %0,48 artışla 7.346,15, Almanya DAX endeksi %1,12 artışla 16.397,52 ve FTSE 100 %1,01 artışla 7.529,35 seviyelerinden günü tamamladı. Haftalık bazda getirilerde ise DAX endeksi %2,30 ile ilk sırada yer alırken, CAC 40 ve FTSE 100 endeksi sırasıyla %0,73 ve %0,55 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim. Nikkei endeksinde %0,74, Shanghai endeksinde %0,04, Hang Seng endeksinde %0,55 negatif seyir görülürken; Kospi endeksinde %0,31 ve Nifty 50 endeksinde %1,56 pozitif seyir takip ediliyor.

ABD vadeliinde de ılımlı negatif bir seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de Dayanıklı Mal Siparişler ile Fabrika Siparişleri yakından takip edilecek. Fabrika siparişlerinin Ekim ayında aylık %2,6 azalış göstermesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın 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. Euro Bölgesi tarafında ise AMB Başkanı Lagarde'in açıklamaları ile Sentix Yatırımcı Güveni verisi takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	36,245.5	▲ 0.82%	▲ 2.42%	▲ 7.43%	▲ 9.10%
Nasdaq	14,305.0	▲ 0.55%	▲ 0.38%	▲ 5.47%	▲ 36.52%
S&P 500 Vadeli*	4,593.3	▼ -0.16%	▲ 0.55%	▲ 4.59%	▲ 18.63%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,397.5	▲ 1.12%	▲ 2.30%	▲ 6.32%	▲ 16.53%
FTSE 100	7,529.4	▲ 1.01%	▲ 0.55%	▼ -1.30%	▲ 0.22%
MSCI Europe	1,930.4	▲ 0.26%	▲ 0.37%	▲ 5.10%	▲ 10.13%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,026.0	▼ -0.19%	▼ -0.49%	▼ -1.60%	▼ -1.55%
Kospi	2,517.6	▲ 0.50%	▲ 0.84%	▲ 4.79%	▲ 12.57%
Hong Kong*	16,724.4	▼ -0.63%	▼ -6.62%	▼ -5.32%	▼ -15.28%
S&P BSE Sensex - Hindistan	68,390.6	▲ 1.39%	▲ 3.67%	▲ 3.50%	▲ 11.87%
IDX Composite - Endonezya	7,131.3	▲ 1.01%	▲ 1.74%	▲ 3.02%	▲ 3.95%
TAIEX - Tayvan	17,432.9	▼ -0.03%	▲ 0.84%	▲ 4.56%	▲ 23.77%
MSCI GOU Asya	522.0	▼ -0.82%	▼ -0.07%	▲ 2.99%	▲ 1.66%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,026.3	▲ 0.98%	▲ 0.83%	▼ -4.93%	▲ 46.55%
MOEX - Rusya	3,142.3	▼ -0.74%	▼ -2.35%	▼ -1.09%	▲ 46.35%
WIG - Polonya	76,319.1	▲ 2.77%	▲ 2.48%	▲ 14.64%	▲ 32.41%
Prag SE - Prag	1,390.4	▲ 0.09%	▲ 0.20%	▲ 3.43%	▲ 15.29%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,901.4	▼ -0.29%	▲ 1.82%	▲ 7.18%	▲ 8.85%
Merval - Arjantin	870,169.2	▲ 6.98%	▼ -1.00%	▲ 24.70%	▲ 336.48%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,774.1	▼ -1.71%	▼ -1.28%	▲ 1.42%	▼ -1.27%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,177.5	▲ 0.67%	▲ 0.90%	▲ 5.05%	▲ 6.67%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,705.9	▲ 0.23%	▼ -0.01%	▲ 2.53%	▲ 2.87%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,987.8	▼ -0.12%	▲ 0.07%	▼ -1.56%	▲ 19.80%

*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.

Yurt içinde Kasım ayı enflasyonu endekste gün içi yön belirlemede etkili olacak

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Güne %1,55 yükselişle 8.071,48 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %0,98 değer kazancıyla 8.026,27 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.959,57, en yüksek değeri ise 8.090,21 oldu. Bankacılık endeksi günü %3,20 artışla 8.625,20 sanayi endeksi ise günü %0,43 artışla 12.883,2 seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 81,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. BIST 100 endeksi haftalık bazda %0,83 getiri elde ederken, sanayi endeksi %1,10, bankacılık endeksi ise %6,67 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde takip edilecek olan enflasyon verisinin, BIST 100 endeksinin 8.000 seviyesi etrafındaki dalgalanmanın günlük yönü açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Ekim enflasyon verisiyle ilgili olarak; Ekim'de aylık bazda %3,43, yıllık bazda %61,36 olarak gerçekleşen enflasyon oranının, Kasım'da aylık bazda %3,50, yıllık bazda ise %62,32 olarak açıklanması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

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	8,026.3	8,625.2	12,883.2
Günlük Değ.	▲ 0.98%	▲ 3.20%	▲ 0.43%
Haftalık Değ.	▲ 1.01%	▲ 10.45%	▲ 0.62%
Yıllık Değ.	▲ 45.69%	▲ 71.55%	▲ 44.69%
Hacim (milyar TL)	81.5	16.0	49.0
Günlük Değ.	▼ -7.94%	▲ 15.68%	▲ 5.43%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	116.0	17.5	62.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -29.77%	▼ -8.67%	▼ -20.98%

*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	28.9195	28.8965	▼ -0.08%
€/§	1.0848	1.0870	▲ 0.20%
\$/¥	147.54	146.78	▼ -0.52%
Altın	2,045.4	2,088.6	▲ 2.11%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	01/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	193.5	● -2.58%	● -2.82%	● -19.9%	● -56.3%
Türkiye 5 Yıllık	329.4	● -1.82%	● -0.95%	● -10.3%	● -35.2%
Türkiye 10 Yıllık	410.3	● -1.97%	● -1.17%	● -6.3%	● -14.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde Euro Bölgesi Kasım ayı nihai İmalat PMI verisi beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları yatay seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,34, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,43'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 339 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %8,04 seviyesinden işlem gördü.

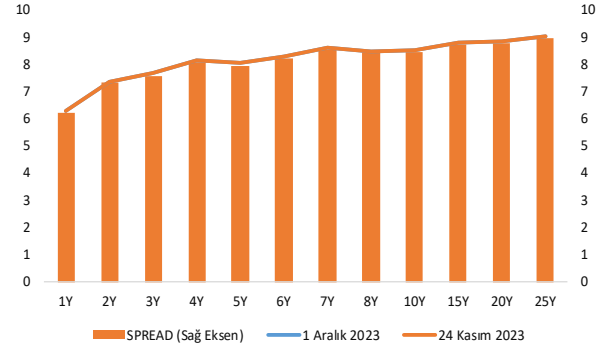
Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro / Dolar paritesi 1,0865 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi 103.572 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,92 seviyesinden haftayı tamamladı.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 97 bp artışla %39,83, 10 yıllık tahvil faizi ise 26 bp azalışla %25,51 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,8 milyar TL'ye geriledi. Hazine bugün Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 5 milyar TL ile değişiklik olmazken, swap fonlaması 145,2 milyar TL azalışla 1 trilyon 609 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 145,2 milyar TL azalarak 1,61 trilyon TL'ye geriledi. BIST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %39,64 – 41,45 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 133,9 milyar TL'ye yükseldi.

Ülkeler	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)			
	Son Getiri (%)	Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.04	-0.01	-0.15	-0.88
ABD	4.34	0.01	-0.13	0.46
İngiltere	4.21	0.03	-0.07	0.54
Almanya	2.43	-0.01	-0.21	-0.13
Fransa	3.01	-0.02	-0.20	-0.10
İspanya	3.44	-0.04	-0.20	-0.18
İtalya	4.18	-0.05	-0.22	-0.52

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.92	0.16	0.17	54.55
G. Afrika Randı	18.72	-0.68	-0.45	10.08
Rus Rublesi	90.36	0.42	1.20	22.93
Meksika Pesosu	17.28	-0.46	0.96	-11.31
Kore Wonu	1,307	0.49	0.22	3.80
Hindistan Rupee	83.34	-0.03	0.00	0.77
Endonezya Rupia	15,491	-0.42	-0.16	-0.23
Macar Forinti	349.23	0.00	0.42	-6.39
Brezilya Reali	4.94	0.29	0.67	-6.65

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.	41.09
TLREF	41.48
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Yurt İçi Haberler

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verisi Ekim 2023'te 48,4 iken, kasımda 47,2 olarak gerçekleşti. Endeks, üst üste beşinci ayda 50,0 eşik değerinin altında kaldı ve faaliyet koşullarında gözle görülür bir yavaşlamaya işaret etti. Söz konusu yavaşlama son bir yılın en belirgin düzeyinde gerçekleşti. Kasım ayında satın alma faaliyetlerinin yanı sıra firmaların girdi ve hem de nihai ürün stoklarında da azalma gözlemlendi. İstanbul Sanayi Odası Türkiye Sektörel PMI ekim ayı raporuna göre takip edilen 10 sektörden üçünde üretim artarken, istihdamda düşüş yaşanan sektörler az farkla çoğunlukta kaldı. Diğer yandan, döviz kurlarındaki artışın ham madde fiyatlarını yukarı çekmesi nedeniyle girdi maliyetleri enflasyonu genel olarak yüksek seyretti.

Yeni yılın tümünde geçerli olacak asgari ücretin belirleneceği **Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun** ilk toplantısı 11 Aralık Pazartesi günü yapılacak. Türk-İş Genel Başkanı Ergün Atalay, zam masasında işçileri temsil edecek Türk-İş'in pazarlığı, 4 kişilik bir ailenin açlık sınırı olarak açıkladığı 14 bin 25 liranın üzerinden başlatacağını belirtti.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, İstanbul'da düzenlenen basın toplantısında Kasım Ayı Dış Ticaret Rakamlarını açıkladı. Buna göre 2023 yılı Kasım ayında geçen yılın aynı ayına oranla; ihracat yüzde 5,2 oranında artışla 23 milyar 11 milyon dolar, ithalat yüzde 5,6 oranında azalışla 28 milyar 931 milyon dolar oldu. 2023 yılı Ocak-Kasım döneminde ise, ihracat yüzde 0,7 oranında artışla 232 milyar 915 milyon dolar, ithalat yüzde 0,5 oranında artışla 332 milyar 752 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre 24 Kasım haftası itibariyle ortalama ticari kredi faizi yüzde 52,19 seviyesine çıktı. Böylelikle ticari kredi faizlerinde 2002'den bu yana en yüksek seviye kaydedildi. Bireysel kredi faizlerinde de ortalama yüzde 60 seviyesindeki seyir devam etti. **BDDK** verilerine dayanarak yapılan hesaplama göre, tüketici kredilerinde büyüme yüzde 10,4 seviyesine gerileyerek Temmuz 2021'den bu yana en yavaş seviyeye indi. Ticari kredi büyüme hızı ise yüzde 19 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt Dışı Haberler

Bu yıl başkanlığını Birleşik Arap Emirliklerinin yürüttüğü **COP28** kapsamında düzenlenen Dünya İklim Eylemi Zirvesi'nin ikinci gününde ülkeler, 2050'de net sıfır emisyon hedefine ulaşılması ve küresel sıcaklık artışının 1,5 dereceyle sınırlandırılması için nükleer enerjinin kilit rol oynadığına işaret edilen "Nükleer Enerjiyi Üç Katına Çıkarma Deklarasyonu"nu imzaladı. Küresel nükleer enerji kapasitesini üç katına çıkarma çağrılarında ABD liderlik ederken, BAE, Birleşik Krallık, Bulgaristan, Kanada, Çekya, Finlandiya, Fransa, Gana, Macaristan, Japonya, Güney Kore, Moldova, Moğolistan, Fas, Hollanda, Polonya, Romanya, Slovakya, Slovenya, İsveç ve Ukrayna, bildiriye imzalayan ülkeler oldu.

ABD'de ISM imalat sanayi PMI verisi önceki aya göre değişmeyerek 46,7 oldu. Veri, sektördeki daralmanın 13. ayda da devam ettiğini gösterdi. Üretim endeksi Kasım'da aylık 1,9 puan azalışla 48,5'e gerilerken yeni siparişlere ilişkin endeks 2,8 puan artarak 48,3'e çıktı. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 1 puan azalışla 45,8'e düştü. Bu dönemde imalat sanayisinin 3 alt sektöründe büyüme kaydedilirken 14 sektörde daralma yaşandı. Daralan sektörler arasında, kağıt ürünleri, basım ve ilgili faaliyetler, elektrikli ekipmanlar, aletler ve bileşenler, bilgisayar ve elektronik ürünleri, giyim, deri ve ilgili ürünler, tekstil, makine, birincil metaller, mobilya ve ilgili ürünler, çeşitli imalatlar, kimyasal ürünler, işlenmiş metal ürünleri, ahşap ürünleri ile plastik ve kauçuk ürünler yer aldı.

Fitch, Yunanistan'ın kredi notunu bu yıl ikinci kez yükseltti. Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, Ülkenin uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notu "BB+"dan "BBB-"ya çıkarıldı. Fitch, bu yılın Ocak ayında da Yunanistan'ın kredi notunu bir basamak yukarı çıkarmıştı. Fitch, sağlam nominal büyüme, bütçenin doğru uygulanması ve uygun borç ödeme yapısı sayesinde genel hükümet borcunun GSYH'ye oranının keskin bir düşüş eğiliminde kalmasını bekliyor. Ayrıca, istikrarlı bir siyasi zemin ve sağlam bir şekilde sabitlenmiş mali ihtiyatla birlikte politika risklerinin nispeten düşük olduğunu değerlendiriyor. Fitch, Yunan ekonomisinin 2023'te yüzde 2,4 büyüyeceğini tahmin ediyor; bu bir önceki açıklamasına göre yukarı yönlü bir revizyonu içeriyor.

Fitch Ratings, nötr reel GSYH büyümesi ve reel faiz oranlarının ülke kredileri için kritik öneme sahip iki makroekonomik faktör olduğunu bildirdi. Küresel ülke kredi notları sektörü için görünümün nötr olduğunu ve mali riskleri odak noktası olarak gördüklerini belirten Fitch Ratings, küresel ekonomik büyümenin 2023 yılındaki yaklaşık %3 seviyesinden 2024 yılında yaklaşık %2'ye düşeceğini tahmin etti. ABD ekonomisinin keskin bir şekilde yavaşlamasını ancak resesyondan kaçınmasını bekleyen Fitch, Çin'de büyümenin %5'in altına düşeceğini tahmin etti. Euro Bölgesi'ndeki ılımlı toparlanmanın küresel ekonomideki zayıflığı sadece kısmen telafi edeceğini savundu.

Şirket Haberleri

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): Pay geri alım kararı kapsamında, 01.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 10,50- 10,61 TL fiyat aralığından (ortalama 10,5640) toplam 127.000 TL nominal değerli pay geri alındı. Gerçekleştirilen işlemler sonucunda yürürlükte olan pay alım kararı ile geri alınan payların nominal tutarı 796.495 TL'ye ulaştı. Şirketin 23.08.2018,17.02.2023 ve 07.08.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu şirket paylarının toplam nominal değeri 14.636.238 TL'ye, payların sermayeye oranı %4,18'e ulaştı. Ayrıca Şirketin Kasım ayı içerisinde; Doğtaş markasının yurt içinde İstanbul İdealtepe, Ankara Eryaman, Ankara İncek, Sakarya Karasu lokasyonlarında toplamda 4 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Kelebek markasının yurt içinde İstanbul İdealtepe ve Osmaniye Kadiri lokasyonlarında 2 adet mağaza açılışı gerçekleşti. 30 Kasım 2023 tarihi itibarıyla satış noktası sayısı yurt içinde 614, yurtdışında 94 olmak üzere toplam 708 satış noktasına ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	9,4
Cari Fiyat (TL)	10,54	FD/FAVÖK	6,0
52H En Yüksek (TL)	14,31	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	5,35	PD/DD	5,0
Piyasa Değeri (mn TL)	3.689,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	128,0	S1H	-9,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-19,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-7,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,4%
3A Hacim (mn TL)	48,5	YB	-21,1%

Aksa Enerji (AKSEN, Nötr): Şirket'in pay geri alım işlemleri kapsamında; 01.12.2023 tarihinde pay başına 33,98 TL (ağırlıklı ortalama 33,98 TL) fiyat aralığından toplam 14.600 adet AKSEN payları geri alındı. 01.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 335.784 adet olup, bu payların sermayeye oranı %0,03'dür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	9,9
Cari Fiyat (TL)	34,10	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)	41.818,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.451,0	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-9,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-13,6%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	-89,8%
3A Hacim (mn TL)	357,6	YB	-71,0%

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

Odaş Elektrik (ODAS, Pozitif): İştiraki Çan2 Termik A.Ş.'nin gelir çeşitliliğini artırmak üzere hem petrol ve hem de doğalgaz alanında global ölçekteki fırsatları değerlendirmek ve geliştirmeye yönelik olarak Venezuela'da yeni girişimler ve çalışmalarda bulunduğu bildirildi. Bu çerçevede gerçekleştirilecek çalışmalar hususunda Çan2 Termik A.Ş.'nin ulkede ki yatırım ajansı ve izinlerinin alınması ve tanıtımı ile birlikte tüm başvuru süreci ve işlemler Odaş üzerinden yapılmış olup takip eden 60 gün içerisinde söz konusu petrol ve doğalgaz sektörleri ile ilgili olan tüm faaliyetler, işletmeler veya ilgili hisselerinin Çan2 Termik A.Ş.'ye devir edilmesi hususunda Şirket ile Çan2 Termik A.Ş. arasında 01.12.2023 tarihli protokol imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ODAS	F/K	3,2
Cari Fiyat (TL)	10,81	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	14,47	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	4,75	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	15.134,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	525,1	S1H	-8,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	-12,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-16,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-63,4%
3A Hacim (mn TL)	1.934,3	YB	-49,6%

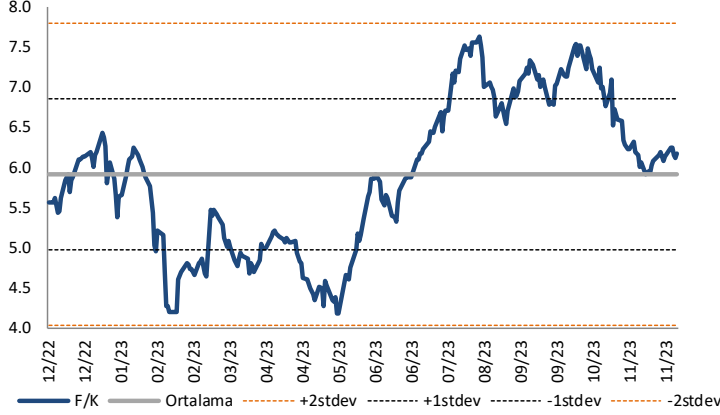
Naturel Gaz (NTGAZ, Nötr): Şirketin Edirne ili Keşan ilçesinde bulunan CNG Tesisi için EPDK'ya yaptığı başvuru CNG/7505-5/807610-575 lisans no ile başlangıç tarihi 30.11.2023 ve bitiş tarihi 30.11.2053 olacak şekilde EPDK lisans safasında yayınlanarak yürürlüğe girdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NTGAZ	F/K	6,9
Cari Fiyat (TL)	14,74	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	25,82	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	8,25	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	3.390,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	117,6	S1H	-7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	38%	S1A	-2,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-19,1%
Temettü Verimi	9,3%	S1Y	-93,7%
3A Hacim (mn TL)	86,5	YB	-72,1%

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)

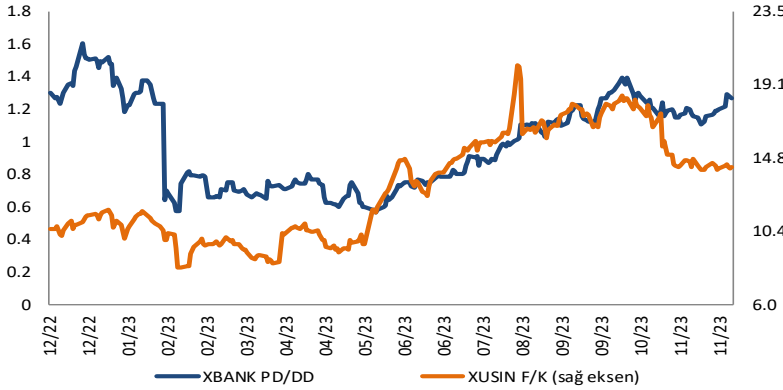


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.18x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.74x	5.91x
Minimuma Uzaklık	0.26x	2.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.36x	-1.45x
Performans	-13.9%	11.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.3 yakınız.

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

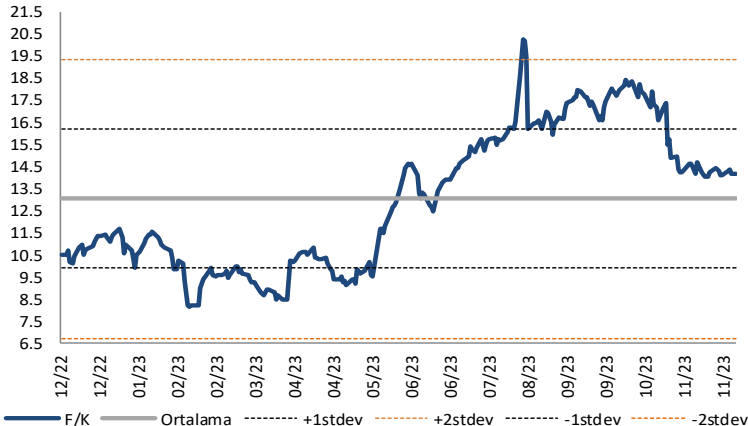


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.30x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.22x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.74x
Maksimuma Uzaklık	-0.09x	-0.30x
Performans	12.3%	-1.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



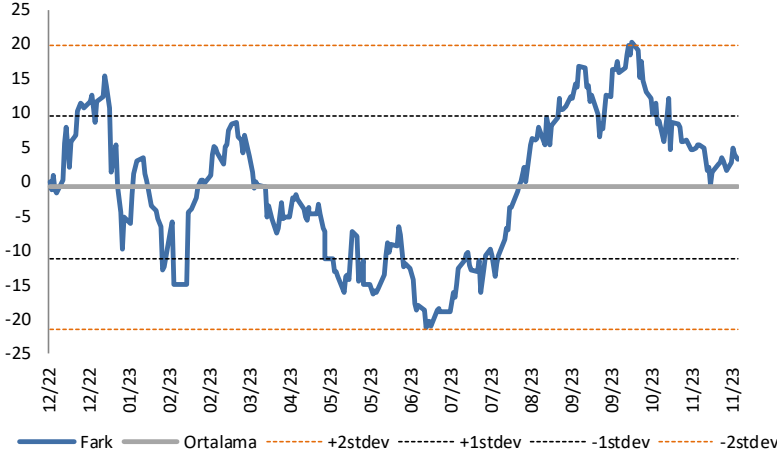
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.20x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.19x	13.06x
Minimuma Uzaklık	0.13x	6.02x
Maksimuma Uzaklık	-4.27x	-6.07x
Performans	-17.5%	37.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

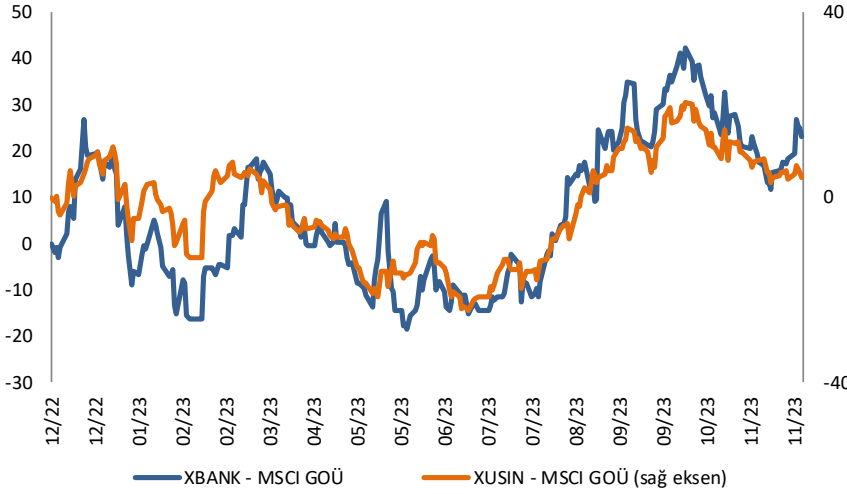


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		2.05
Minimum	-0.6	-21.3
Maksimum	20.3	20.3
Ortalama	9.6	-0.8
Minimuma Uzaklık	2.6	23.4
Maksimuma Uzaklık	-18.3	-18.3
Performans	-1.3%	0.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.8 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	11.7	-18.4
Maksimum	42.2	42.2
Ortalama	26.6	6.5
Minimuma Uzaklık	-11.7	18.4
Maksimuma Uzaklık	-42.2	-42.2
Performans	1.6%	0.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.5 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	3.2	-24.4
Maksimum	20.6	20.6
Ortalama	11.0	-2.1
Minimuma Uzaklık	-3.2	24.4
Maksimuma Uzaklık	-20.6	-20.6
Performans	-4.7%	-5.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.1 puan uzağız.

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

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.

