

**Piyasa Gündemi**

Yeni haftanın ilk işlem gününde, küresel piyasalarda veri takvimi sakindi ve varlık fiyatlarında temkinli seyirler izlendi. Bugün ABD'de Kasım ayına yönelik enflasyon verisi açıklanacak. Fed'in 2022 yılından bu yana enflasyon ile mücadele kapsamında para politikasında sıkılaşma döngüsünün sonuna yaklaştığı bu dönemde, bugün açıklanacak enflasyon verisinin 2024 yılına yönelik faizle ilgili beklentileri etkilemesi beklenebilir. Piyasalarda son dönemde, Fed'in gelecek sene para politikasında gevşeyeceğine yönelik beklentiler güçleniyor. Bugünkü veri, beklentilerin altında kalır ve bir önceki aya göre düşüş kaydederse, bu beklentileri daha da güçlendirmesi beklenebilir. Bugünkü ABD enflasyon verisinin, küresel borsalar ve emtialar üzerinde oynaklığın artmasına neden olabileceğini değerlendiriyoruz. Faiz indirimini destekleyen bir veri, borsalar ve emtialar açısından pozitif yorumlanabilir. Aksi senaryoda, borsalarda ve emtialarda, ivme kaybına yol açması beklenebilir.

Yurt içinde; TCMB Başkanının reel sektör ile toplantıları devam ediyor. Dün katıldığı toplantının ardından fiyat istikrarının, reel kesimin potansiyelini destekleyeceğini vurguladı. Başkanın, Çarşamba günü de başka bir toplantısı takip edilecek. Asgari ücrette süreç başladı ve dün ilk toplantı gerçekleşti. İkinci toplantının ise 18 Aralık tarihinde yapılacağı duyuruldu. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

**Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler**

- 13:00 EUR ZEW Ekonomik Güven Endeksi Önem:Yüksek
- 16:30 ABD TÜFE Önem:Yüksek

**BIST-100 Strateji**

BIST100 endeksi yeni haftaya yatay bir başlangıç yaptı. Kasım ayından bu yana 100 günlük HO üstünde tutunmayı başarmasına karşın dün bu ortalamasının altında bir kapanış gerçekleşti. 100 günlük ortalaması 7.834 seviyesinden geçiyor ve BIST100 endeksi dün yüzde 2,34 kayıpla 7.728 seviyesinden kapattı. Tüm sektörler endeksi baskılıken, en çok kayıp yüzde 4'ün üzerinde sigorta, madencilik ve çimento hisselerinde yaşandı. Teknik olarak incelediğimizde, 7.775-7.800-7.834 direnç noktaları olarak izlenecektir. Bu direnç noktalarının üzerinde kapanışlar yaşanması halinde 7.900 - 7.926 direnç bölgesine doğru ivmelenmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde ise 7.667-7.600 ve 7.562 destek noktaları gündeme gelebilir. BIST100 endeksinin güne yatay başlamasını bekliyoruz.

**Önemli Sektör Şirket Haberleri**

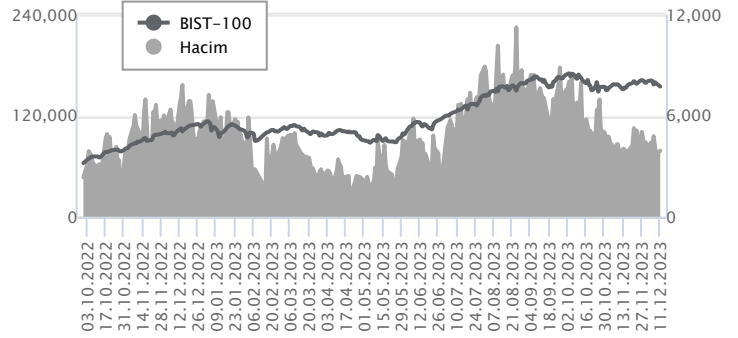
**MAVİ GİYİM / MAVİ 11.12.2023 18:20:47** Şirket, 3Ç23'de 5.774 mn TL satış geliri (kons: 5.751 mn TL, 1.650 mn TL FAVÖK (kons: 1.346 mn TL) ve 1.021 mn TL net kar (kons: 815 mn TL) açıklamıştır. Şirket 2023 yılına ilişkin beklentilerini revize etmiştir. Konsolide satış büyümesinin %85+ (önceki: %80) FAVÖK marjının %23,5 ± %0,5 (önceki: %22,5 ± %0,5) olması, net nakit pozisyonunun korunması ve yatırım harcamalarının konsolide satış oranı %3 olarak beklenmektedir. **(POZİTİF)**

**Günlük Veriler / BIST 100**

Veri Tarihi : 11.12.2023

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
BİST 100	7,728	-2.34	40.28
BİST 30	8,324	-2.02	40.02
BIST Banka	8,540	-0.97	69.86
BIST Sanayi	12,239	-2.81	37.45
BIST 30 Yakın Vade	8,469.500	-2.49	42.09

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	78,451	74,540	5.25
Piyasa Değeri (mln TL)	6,580,558	6,734,632	-2.29
Halka Açık PD (mln TL)	2,070,630	2,120,283	-2.34
Yabancıların Piyasa Payı	34.82	34.56	0.74



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
HEKTS	21.38	1.33	957.74
BRYAT	2,840.00	0.98	1,075.81
QUAGR	5.88	0.51	123.03
AEFES	119.00	0.25	484.75
AKCNS	138.60	0.22	86.00

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
EGEEN	12,750.00	-7.10	1,598.12
AKFGY	4.28	-6.55	179.73
EUREN	14.42	-6.55	165.42
ULKER	78.60	-6.43	565.99
GENIL	50.00	-6.10	55.21

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
AHGAZ	415.59	11.59	-0.60
QUAGR	208.64	5.88	0.51
PGSUS	107.57	676.00	-5.39
IZMDC	103.35	5.22	-4.04
EUREN	101.94	14.42	-6.55

BIST-100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
ALFAS	-72.24	98.00	-6.04
TKFEN	-53.68	44.66	-5.22
AGHOL	-47.80	197.00	-2.96
EUPWR	-45.93	161.60	-3.69
OTKAR	-43.43	453.50	-2.89

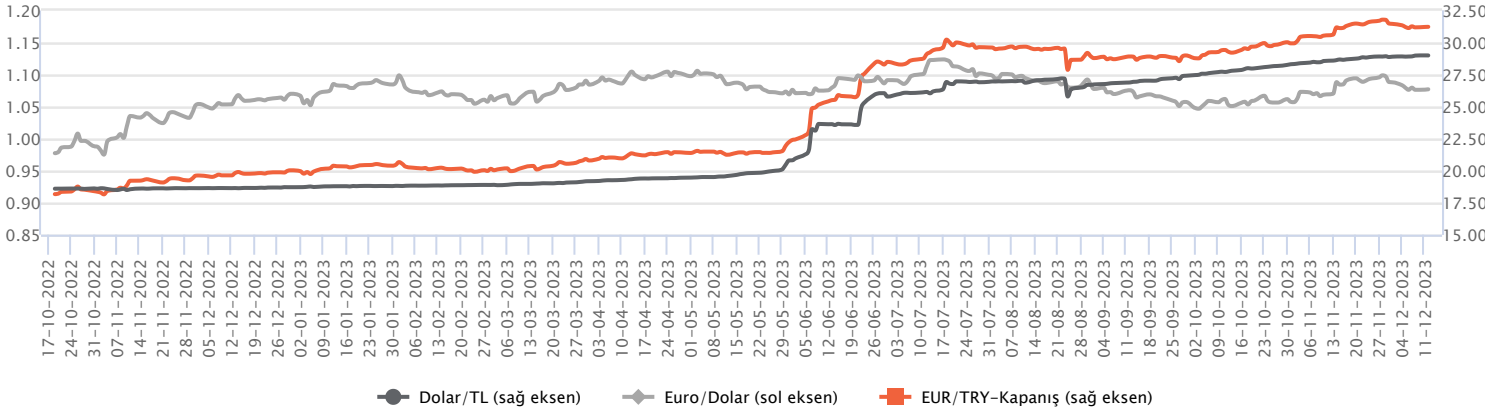
Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2023T
<b>Büyüme</b>	3Ç23	5,9%	4,0%
<b>Enflasyon (TÜFE)</b>	Kasım	61,98%	65%
<b>Bütçe Dengesi Mlr TL</b>	Haziran	-716	-1.250
<b>Cari Denge Mlr \$</b>	Eylül	-51,7	-45

\*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

**Dolar/TL**

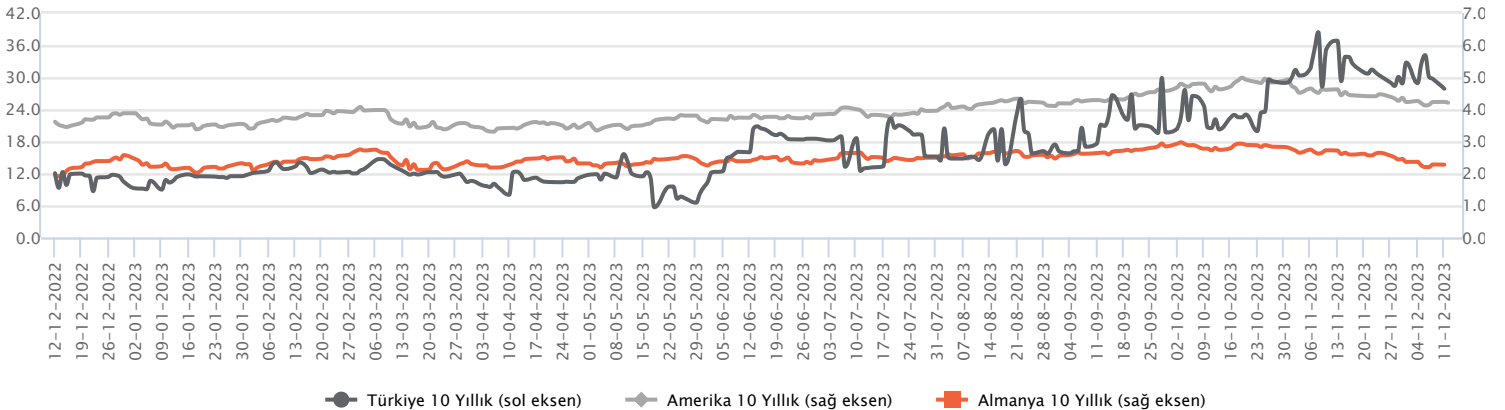
Yurt içerisinde sanayi üretim endeksi ekimde aylık yüzde 0,4 azalış kaydederken, yıllık artış ise yüzde 1,1 olarak gerçekleşti. Böylece sanayi üretiminde daralma son dört ayda devam etti. Diğer taraftan işsizlik oranı ekimde yüzde 8,5'e geriledi. Cari işlemler dengesi ise ekimde 186 milyon dolar fazla verdi. Cari işlemlerdeki pozitif seyir ikinci ayına taşınmış oldu. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin. ABD tarafında kritik tüketici enflasyonu verisi takip edilecek. Ardından yarın Fed'in faiz kararı ve Fed Başkanı J. Powell'in basın toplantısı piyasalarda volatilitiyi artırabilir. Bu görünüm altında Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibariyle 28,99'lu seviyelerde seyrediyor. Dolar endeksi ise 103,95 civarında hareket ediyor.

Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	28.9980	0.05	54.99
EUR/TRY	31.2199	0.11	55.88
Euro/Dolar	1.0765	0.02	0.60
Sterlin/Dolar	1.2557	0.07	3.87
Dolar/Yen	146.2080	0.89	11.63


**Faizler**

10 yıl vadeli hazine tahvil faizi dün 21 baz puanlık düşüşle yüzde 26,95 seviyesinden günü tamamlarken, 2 yıl vadeli tahvil faizi ise günü 12 baz puanlık yükselişle yüzde 38,56 seviyesinden tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizinde hafif yükseliş eğilimleri görülürken, uzun vadeli tahvil faizi ise haftaya hafif gerileyerek başladı. Hazine'nin dünkü ihalelerine baktığımızda 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihracında net satış 10,19 milyar TL, ROT dahil toplam satış ise 19,7 milyar TL olarak gerçekleşti. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz oranı yüzde 30,69 oldu. Diğer bir ihalede 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihracında net satış 3,4 milyar TL, ROT dahil toplam satış ise 8,4 milyar TL olarak gerçekleşti. İhalede dönemsel faiz yüzde 20,62 oldu. Hazine, bugün 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil yeniden ihracı için ihale düzenleyecek.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	40.00	0.00 bp	30.98 bp
Türkiye 2 Yıllık	38.56	0.12 bp	28.59 bp
Amerika 2 Yıllık	4.70	-0.01 bp	0.27 bp
Almanya 2 Yıllık	2.71	0.02 bp	-0.01 bp
Türkiye 10 yıllık	26.95	-0.21 bp	17.12 bp
Amerika 10 Yıllık	4.21	-0.03 bp	0.33 bp
Almanya 10 Yıllık	2.27	-0.01 bp	-0.30 bp



**MAVİ GİYİM / MAVİ 11.12.2023 18:20:47**

Şirket, 3Ç23'de 5.774 mn TL satış geliri (kons: 5.751 mn TL, 1.650 mn TL FAVÖK (kons: 1.346 mn TL) ve 1.021 mn TL net kar (kons: 815 mn TL) açıklamıştır. Şirket 2023 yılına ilişkin beklentilerini revize etmiştir. Konsolide satış büyümesinin %85+ (önceki: %80) FAVÖK marjının %23,5 ± %0,5 (önceki: %22,5 ± %0,5) olması, net nakit pozisyonunun korunması ve yatırım harcamalarının konsolide satışa oranı %3 olarak beklenmektedir. (POZİTİF)

**Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar kasım ayında**

nette 726 milyon dolarlık alış yaparken yılbaşından bu yana toplam çıkış 1.632 milyon dolar seviyesine ulaştı. Kasım ayında en fazla alınan hisseler Türk Hava Yolları, Tüpraş, Yapı ve Kredi Bankası, Akbank ve Aselsan olurken, Turkcell, Türk Traktör, Enerjisa, Arçelik ve Migros en fazla net satım yapılan hisseler oldu.

**KOCAER ÇELİK / KCAER 11.12.2023 19:21:51**

Şirket son bir haftada Avrupa ve Amerika kıtasından enerji sektörüne yönelik toplam 22.387.880 dolar tutarında ağırlıklı olarak katma değerli ürün grubundan çelik profil siparişi almıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**ALARKO HOLDİNG / ALARK 11.12.2023 20:04:55**

Şirketin bağlı ortaklığı Alsera Jeotermal Tarım Gıda tarafından, Kazakistan Cumhuriyeti'nin Çimkent şehrinde tarım ve seracılık sektöründe faaliyet göstermek üzere 23.000.000 KZT sermayeli bir sınırlı sorumlu şirketin kurulmasına karar verilmiştir. (NÖTR)

**ŞİŞE VE CAM / SISE 11.12.2023 18:56:49**

Pay geri alım kapsamında 46,68 TL- 47,20 TL fiyat aralığından (ortalama 47,02 TL) 625.572 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu SISE payları 49.668.518 adede ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,62). (SINIRLI POZİTİF)

**MLP SAĞLIK / MPARK 11.12.2023 18:34:14**

Pay geri alım kapsamında 136,10 TL – 141,50 TL (ağırlıklı ortalama 138,27 TL) fiyat aralığından toplam 36.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte geri alınan payların toplam nominal değeri 16.700.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,0274'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**AKSA ENERJİ / AKSEN 11.12.2023 18:24:11**

Pay geri alım kapsamında pay başına 31,90 TL - 32,30 TL (ağırlıklı ortalama 32,12 TL) fiyat aralığından toplam 255.000 adet AKSEN payları geri alınmıştır. Geri alınan payların toplamı 1.016.535 adet olup, bu payların sermayeye oranı %0,08'dir. (SINIRLI POZİTİF)

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 12.12.2023 saat 08:49'a kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

Haftalık Piyasa Takvimi 11 - 15 Aralık

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
11 Aralık Pazartesi	10:00	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		-0.10%/4.00%
	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Ekim		9,10%
	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi	■	Ekim	800 mln \$	1,876 mln \$
12 Aralık Salı	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	■	Ekim	4,2%	4,20%
	13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Aralık	8,80	9,80
	13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Aralık		13,80
	16:30	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	0.00%/3.10%	0,00%/3,20%
	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	0.30%/4.00%	0,20%/4,00%
	22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi	■	Kasım	-300 mlr \$	-67 mlr \$
13 Aralık Çarşamba	10:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)	■	Ekim	-0,10%	0,20%
	10:00	İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ekim	-0.10%/1.10%	0,00%/1,50%
	13:00	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ekim	-0.30%/-4.40%	-1,10%/-6,90%
	16:30	ABD	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	0.10%/1.00%	-0,50%/1,30%
	11:00	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	0.20%/2.30%	0,00%/2,40%
	18:30	ABD	Ham Petrol Stokları	■	Haftalık		-4.632M
	22:00	ABD	Fed Faiz Kararı	■	Aralık	5,50%	5,50%
	22:00	ABD	Fed Ekonomik Projeksiyonları Açıklanacak	■	Aralık		
22:30	ABD	Fed Başkanı J Powell'in Konuşması	■	Aralık			
14 Aralık Perşembe	07:30	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Ekim	1,00%	0,50%
	15:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı	■	Aralık	5,25%	5,25%
	16:15	Euro B.	ECB Faiz Kararı	■	Aralık	4,50%	4,50%
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Aralık		220 Bin
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	-0.10%/2.10%	-0,10%/2,48%
	16:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Aralık		
15 Aralık Cuma	03:01	İngiltere	GFK Tüketici Güveni Endeksi	■	Aralık		-24,00
	03:30	Japonya	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)	■	Aralık		48,30/50,80
	05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	■	Kasım	5,60%	4,60%
	05:00	Çin	İşsizlik Oranı	■	Kasım		5,00%
	10:00	Türkiye	Konut Satışları	■	Kasım	93.8 Bin	
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Aralık		
	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	■	Kasım		-95,46 mlr TL
	11:30	Almanya	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)	■	Aralık	43.50/49.80	42,60/49,60
	12:00	Euro B.	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)	■	Aralık	44.50/49.00	44,20/48,70
	12:30	İngiltere	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)	■	Aralık	47.50/51.00	47,20/50,90
	13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Ekim		10.1 mlr €
	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	■	Kasım	79,20%	78,90%
17:15	ABD	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Kasım	0,30%	-0,60%	
17:45	ABD	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)	■	Aralık	49.10/50.50	49,40/50,80	

Takvim açıklanacak tüm verileri [kapsamamaktadır](#). Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

**Genel Müdürlük**

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

**Beylikdüzü**

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

**Erenköy**

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

**Levent**

Nispetiye Mah. Aydar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

**Nişantaşı**

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

**Suadiye**

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

**Ankara**

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

**Bursa**

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

**Malatya**

Sancaktar Mah. Aslanteppe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**Niğde**

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, 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 Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.