

## Piyasa Gündemi

Küresel piyasalarda, bu hafta Rusya ve Ukrayna arasındaki gelişmelerin etkisi piyasaların seyrini belirledi. Gelişmeler hala önemini koruyor ve piyasadaki tedirginliğin devam ettiğini gözlemliyoruz. Bu nedenle bugün içinde bu konuya ilişkin haber akışlarının yakından takip edilmesi gerektiğini değerlendiriyoruz. Veri takvimi açısından, Avrupa ve ABD'de imalat/hizmetler PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde; dün TCMB piyasaların beklentisi doğrultusunda politika faizini yüzde 50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metnindeki ifadelerle bakıldığında, aralık ayındaki toplantı için sembolik faiz indirimi kapısını açık tuttuğunu değerlendiriyoruz. Enflasyon Raporu sonrası yayınladığımız makro notumuzda da ifade ettiğimiz gibi, TCMB'nin mevcut enflasyonun 400-500 bazpuan civarında bir politika faizi ile para politikası sıkılığını koruyabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda, TCMB'nin mart ayı için %38'lik TÜFE enflasyonu tahmini baz alındığında, Banka'nın nisan ayına kadar 750-800 bazpuan civarında bir faiz indirimi yapabileceği çıkarımını yapıyoruz. TCMB'nin daha düşük bir expost reel faizin (örneğin 200-300 bazpuan) de yeterli sıklığa işaret edeceğini düşünmesi halinde, Nisan'a kadarki faiz indirimi tutarı 1,000 bazpuana kadar da ulaşabilir. Dünkü karar sonrası bu sabah Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğe göre TCMB, artan Türk lirası mevduat payını göz önünde bulundurarak sadeleşme adımlarının atılmasına karar verdiğini duyurmuştur. Bu adımın, Türk Lirası zorunlu karşılık artışı ile fazla TL likiditesinin çekilmesinin amaçlandığını değerlendiriyoruz. TCMB haberi için [tıklayınız](#).

## Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 12:00 EuroB. İmalat/Hizmetler PMI(Öncü) Önem:Yüksek
- 17:45 ABD İmalat/Hizmetler PMI(Öncü) Önem:Yüksek

## BIST-100 Strateji

Güç kazanan faiz indirim beklentileriyle bankacılık sektörü öncülüğünde alımların hız kazandığı BIST-100 Endeksi günü %3,72 oranında değer kazanımıyla 9.368 puandan tamamladı. 200 günlük üssel ortalama (9.318) üzerinde kalındığı sürece endekste 9.400 – 9.445 aralığı ile 100 günlük üssel ortalamayı (9.478) direnç olarak takip edeceğiz. 2024 Ağustos'tan bu yana güçlü bir direnç olarak çalışan 100 günlük ortalama ile son aylardaki düşüşlere çekilen fibonacci düzeltme seviyelerinin %38,2'lik kısmına denk gelen 9.593 üzerinde kapanışlar sağlanabilirse alımlar yeni bir ivme kazanabilir. Olası kâr satışlarında 200 günlük ortalama (9.318) ilk güçlü destek noktası olup, devamında 9.260 ile 50 haftalık üssel ortalamaya (9.198) doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. BIST-100 Endeksi'nin güne hafif alıcılı bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

## Önemli Sektör Şirket Haberleri

**KOZA ALTIN / KOZAL 21.11.2024 18:11:23** Şirket, 3Ç24'te 1.858 mn TL satış geliri (kons: 2.845 mn TL); 559 mn TL FAVÖK (kons: 988 mn TL) ve 776 mn TL net kar (kons: 275 mn TL) 3Ç23: -2.136 mn TL açıklamıştır. **(NEGATİF)**

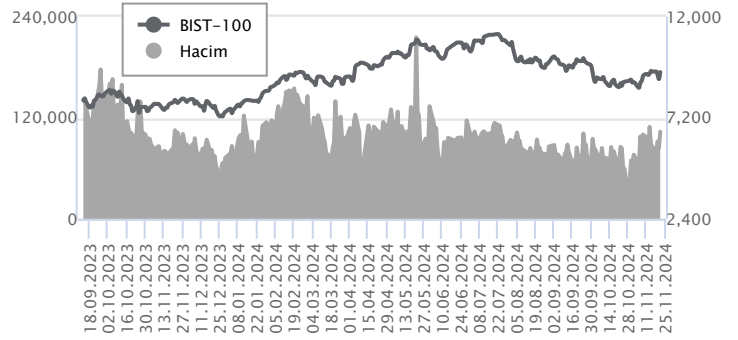
**TÜRKİYE SİGORTA / TURSG 21.11.2024 18:15:12** Şirketin toplam prim üretimi ekim ayında bir önceki aya göre %11 azalışla 7,4 milyar TL'ye düşmüştür. Ocak-Ekim döneminde ise yıllık %81 artışla 79,96 milyar TL olmuştur. **(NÖTR)**

## Günlük Veriler / BIST 100

Veri Tarihi : 21.11.2024

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)
BİST 100	9,368	3.72	25.40
BİST 30	10,338	4.13	28.90
BIST Banka	13,477	6.78	54.61
BIST Sanayi	12,405	2.93	7.57
BIST 30 Yakın Vade	10,662.500	3.95	32.85

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	103,359	83,769	23.39
Piyasa Değeri (mln TL)	8,212,446	7,924,982	3.63
Halka Açık PD (mln TL)	2,616,525	2,522,691	3.72
Yabancıların Piyasa Payı	36.80	36.92	-0.33



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
KOZAL	21.56	10.00	4,678.50
KLSER	35.30	9.97	220.52
KOZAA	74.70	9.93	1,341.79
AKBNK	56.90	9.00	7,696.12
EKGYO	12.07	7.67	5,019.73

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
GESAN	49.90	-3.67	746.50
PAPIL	59.65	-1.89	143.32
ADEL	35.94	-1.21	103.33
AEFES	195.60	-0.56	892.53
BTCIM	137.00	-0.51	70.42

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
KLSER	368.12	35.30	9.97
GESAN	149.70	49.90	-3.67
TSKB	106.14	12.48	4.79
PAPIL	96.67	59.65	-1.89
TMSN	95.88	111.60	2.76

BIST-100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
PGSUS	-36.50	221.50	0.82
KTLEV	-36.41	56.00	2.19
TCELL	-35.59	96.00	2.13
LMKDC	-34.90	26.32	2.81
MIATK	-34.25	43.00	2.82

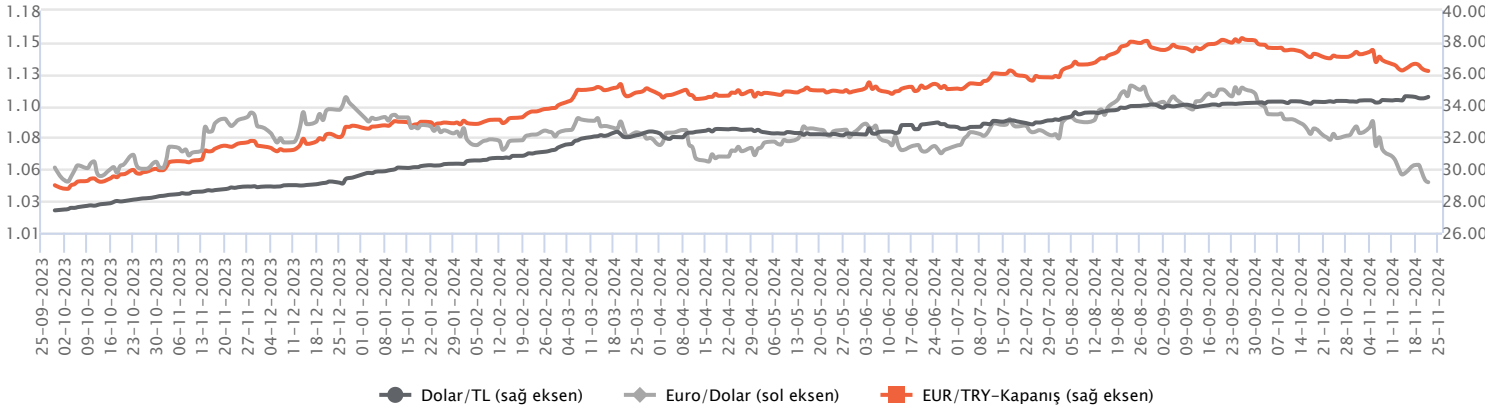
Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2024T
Büyüme	2Ç24	2,5%	3%
Enflasyon (TÜFE)	Ekim	48,58%	45,0%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Ekim	-2,033	-2,105
Cari Denge Mlr \$	Eylül	-9,7	-10,0

\*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

**Dolar/TL**

TCMB Para Politikası kurulu, politika faizini beklentiler dahilinde yüzde 50 düzeyinde sabit bıraktı. Karar metninde politika faizinin seviyesi, enflasyon gerçekleştirmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceği bildirildi. Açıklamaların fiyatlara etkisi sınırlı kaldı. Kurda yatay yakın hafif yükseliş eğilimlerinin kaydedildiği bir günü geride bıraktık. Bugün yurt içerisinde yabancı ziyaretçi sayısı, ABD’de ise öncü PMI verileri takip edilecek olup, verilerin fiyatlara etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Yurt dışında güçlü dolar teması devam etmekte olup, gelecek dönem D. Trump’ın ekonomi politikaları izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 34,53’lü seviyelerde bulunuyor. Dolar endeksi ise 107,04 civarında hareket etmekte.

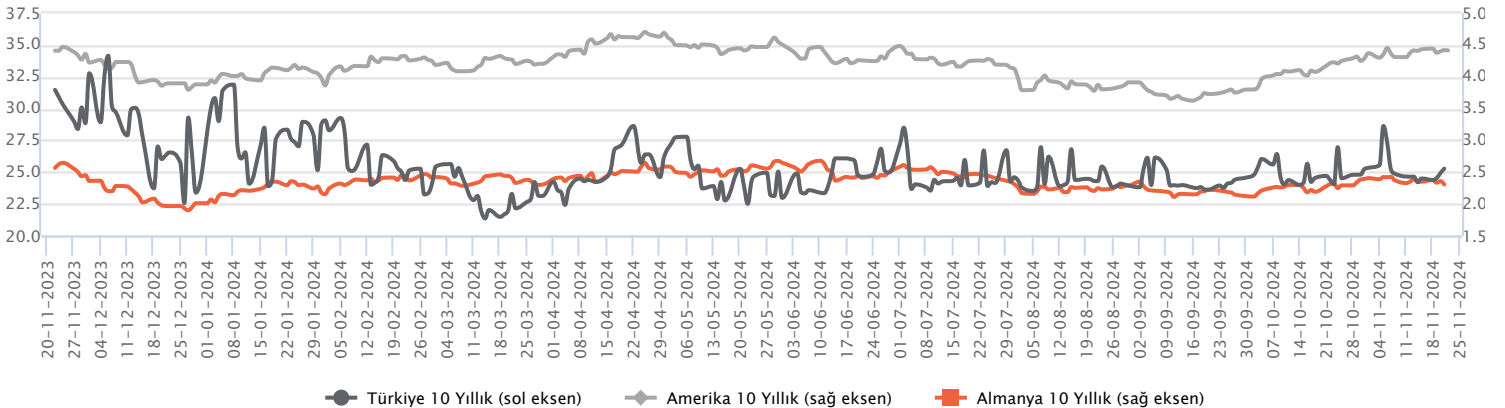
Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	34.4862	0.06	17.01
EUR/TRY	36.2401	-0.33	10.68
Euro/Dolar	1.0479	-0.57	-5.09
Sterlin/Dolar	1.2596	-0.40	-1.06
Dolar/Yen	154.5055	-0.63	9.59



**Faizler**

TCMB, beklentilere paralel politika faizini %50 sabit bıraktı. Karar metnine baktığımızda MB’nın faiz indirim sürecini başlatmaya hazırlandığı izlenimini veriyor. TCMB, talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiğini, hizmet enflasyonunda iyileşmeye dair sinyallerin belirginleştiğini ve dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini açıkladı. Karar sonrası tahvil faizlerinde gerileme görüldü. 10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 16 baz puan düşüşle yüzde 30,17’ye, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi 115 baz puan düşüşle yüzde 41,35 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Kasım’da TÜDE %2’nin altında gerçekleşmesi halinde Aralık’ta sembolik faiz indirim ihtimali artabilir. Faiz indirim beklentileri ile tahvil faizlerinde düşüş devam edebilir.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	50.00	0.00 bp	7.50 bp
Türkiye 2 Yıllık	41.35	-1.15 bp	1.67 bp
Amerika 2 Yıllık	4.35	-0.01 bp	0.09 bp
Almanya 2 Yıllık	2.09	-0.05 bp	-0.31 bp
Türkiye 10 yıllık	30.01	-0.16 bp	3.26 bp
Amerika 10 Yıllık	4.42	0.00 bp	0.54 bp
Almanya 10 Yıllık	2.30	-0.05 bp	0.29 bp



**KOZA ALTIN / KOZAL 21.11.2024 18:11:23**

Şirket, 3Ç24'te 1.858 mn TL satış geliri (kons: 2.845 mn TL); 559 mn TL FAVÖK (kons: 988 mn TL) ve 776 mn TL net kar (kons: 275 mn TL) 3Ç23: -2.136 mn TL açıklamıştır. (NEGATİF)

**TÜRKİYE SİGORTA / TURSG 21.11.2024 18:15:12**

Şirketin toplam prim üretimi ekim ayında bir önceki aya göre %11 azalışla 7,4 milyar TL'ye düşmüştür. Ocak-Ekim döneminde ise yıllık %81 artışla 79,96 milyar TL olmuştur. (NÖTR)

**GARANTİ BANKASI / GARAN 21.11.2024 12:18:21**

Banka tarafından yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara ABD Doları cinsinden sermaye benzeri tahvil ihracı için sekiz banka yetkilendirilmiştir. Ayrıca, banka tedavülde bulunan XS1617531063 ve US900148AE73 ISIN kodlu 750.000.000 ABD Doları nominal değerli 2027 vadeli, katkı sermaye niteliğine sahip tahvil için 21 Kasım 2024 tarihinde nakdi geri alım teklifi duyurmuştur. (NÖTR)

**ARÇELİK / ARCLK 21.11.2024 08:45:31**

Şirketin 07.11.2024 tarihli açıklamasında belirtildiği üzere, İtalya operasyonlarının uzun vadeli sürdürülebilir dönüşüm planını değerlendirmek amacıyla İtalya Şirketler ve Made in Italy Bakanlığı nezdinde ilgili diğer otoriteler, ulusal ve bölgesel sendikalar ile çalışan temsilcileriyle görüşmeler sürdürülmektedir. Bu kapsamda, İtalya'yı endüstriyel tasarım alanında ve pişirici cihazlar kategorisinde stratejik bir merkez olarak konumlandırma hedefinin devam ettiği ve İtalya operasyonlarına önümüzdeki dönemler için 110 milyon Euro tutarında yatırım yapılmasının planlandığı, Cassinetta, Siena ve Comunanza'daki çamaşır ve soğutma kategorilerine ilişkin fabrikalarda 2025 yıl sonuna kadar üretime devam edilmesinin hedeflendiği ifade edilmiştir. İtalya'daki tüm operasyonlar için yaklaşık 2.000 çalışan için sendikalar ve çalışan temsilcileri ile görüşmelere devam edilecektir. (NÖTR)

**TEKFEN HOLDİNG / TKFEN 21.11.2024 20:20:49**

Pay geri alım kapsamında 79,90-80,75 TL (ağırlıklı ortalama 80,50) fiyatından toplam 378.511 TL nominal değerli TKFEN payları geri alınmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 7.717.320 TL'ye ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %2,0858'dir. (SINIRLI POZİTİF)

**BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR / BIMAS 21.11.2024 21:19:12**

Pay geri alım kapsamında 448,534 TL fiyattan 43.031 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu BIMAS payları 11.364.383 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,8716). (SINIRLI POZİTİF)

**LOKMAN HEKİM / LKMNH 21.11.2024 18:27:59**

Pay geri alım kapsamında 16,50 TL - 16,74 TL fiyat aralığından 30.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,56'ya ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**Bugün temettü ödemesi gerçekleştirilecek şirketler:**

FROTO (1 lot için 14,25 TL brüt) Ref. Fiyat: 1.002,75 TL; temettü verimi: %1,40. Ford Otomotiv temettü ödemesinin seans açılışında BIST-30'a 4,94 puan, BIST-100'e 3,25 puan negatif etkisi olacaktır.

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 22.11.2024 saat 08:43'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

**Haftalık Piyasa Takvimi 18 - 22 Kasım**

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
<b>18 Kasım</b> <b>Pazartesi</b>	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	■	Ekim		1,00%
	13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Eylül	7,9 mlr €	4,6 mlr €
	21:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Kasım		
<b>19 Kasım</b> <b>Salı</b>	12:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi	■	Eylül	27 mlr €	31,5 mlr €
	13:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ekim	0,30%/2,00%	0,30%/2,00%
	16:30	ABD	İnşaat İzinleri	■	Ekim	1,440M	1,425M
<b>20 Kasım</b> <b>Çarşamba</b>	16:30	ABD	Konut Başlangıçları	■	Ekim	1,340M	1,354M
	10:00	İngiltere	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		0,00%/1,70%
	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		-0,50%/-1,40%
<b>21 Kasım</b> <b>Perşembe</b>	16:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Kasım		
	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	■	Kasım		80,60
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	■	Kasım	50,00%	50,00%
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Kasım	220 Bin	217 Bin
	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	Kasım	6,30	10,30
	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	■	Ekim	3,94M	3,84M
	18:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	■	Ekim	-0,30%	-0,50%
<b>22 Kasım</b> <b>Cuma</b>	18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Kasım	-12,00	-12,50
	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		-0,30%/2,50%
	03:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Kasım	-22,00%	-21,00
	03:30	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI	■	Kasım		49,20/49,70
	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		0,30%/3,90%
	10:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	3.Çeyrek	0,20%/-0,20%	0,20%/-0,20%
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Yıllık)	■	Ekim		4,64%
	11:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Kasım		
	11:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI	■	Kasım	43,10/51,90	43,00/51,60
	12:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI	■	Kasım	46,00/51,60	46,00/51,60
12:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI	■	Kasım	50,10/52,30	49,90/52,00	
17:45	ABD	İmalat/Hizmetler PMI	■	Kasım		48,50/55,00	
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Kasım	72,10	73,00	

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Araştırma, 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. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

**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. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**Adana**

Çınarlı Mah. 61027 SK. Sunar Nuri Çomu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 İç Kapı No:124 Seyhan – (0322) 355 31 45

**Aydın**

Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronisans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN – (0256) 218 22 95

**Denizli**

Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi – (0258) 295 08 99

**Eskişehir**

Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45

**İzmir**

Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir – (0234) 270 44 67

**İzmit**

Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli – (0262) 999 68 97

**Kapalıçarşı**

Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul – (0212) 513 40 01

**Mersin**

Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN – (0324) 241 33 15

**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 anlaşmalı 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 şekil, 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 şekil 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 şekil 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 şekil 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 şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talente bulunulmayacaktır.