



POWELL SONRASI RİSKLİ VARLIKLAR YÜKSELİŞTE

Borsa İstanbul'da yükseliş yönlü hareketler yeni rekor seviyelerle devam ediyor. Endeks dün %0.31 yükselirken bir kez daha 5.000 seviyesine yaklaşıldı. Bankacılık endeksi son faiz kararı ardından haftanın ortasında satış yönlü hareket etti ve günü %0.39 düşükle kapattı. Endekste bu hafta 5.000 psikolojik direnç seviyesinin aşıllıp aşılamayacağını izlemeye devam ediyoruz

Dün ülkemizde 3.çeyrek büyüme rakamları açıklandı. Son zamanlarda sanayi üretimindeki zayıflamadan, imalat PMI verilerindeki düşüşten ve ihracat tarafındaki hacim daralmasından da beklendiği üzere 3.çeyrekte %0.1'lik bir daralma meydana geldi. Yıllık bazda ise %3,9 büyüme açıklandı. Tüketimde ikinci çeyreğe göre kısıtlı kalan büyüme ve dış talepteki azalmanın bu sonuçların gelmesinde etken olduğu söylenebilir. Büyümede önemli payı olan iç talebin göstergesi konumundaki hane halkı tüketimi bir önceki yıla göre %19,9 yükseliş kaydetti. 2.çeyrekte bu oran %22.5 düzeyindeydi. 3.çeyrek için veri bir önceki çeyreğe göre zayıflamış olsa da güçlü kalmaya devam etti. Bundaki ana etken ise enflasyonda gözlenen yükseliş ivmesinin harcanabilir geliri giderek düşürmesi nedeniyle talebin erkene çekilmesi olarak gösterilebilir. Sabit sermaye yatırımları yıllık baza %1.3 daralırken makine ve teçhizat yatırımlarının ise %14,3 büyüme yaşadığı göze çarptı. İhracat yıllık bazda %12,6, ithalat ise %12,2 artış gösterdi. İhracattan gelen katkı Avrupa ekonomisinin yavaşlamasından kaynaklı oluşurken bu durumun 4.çeyreğe de yansımaları muhtemel görünüyor.

Dün akşam Powell'ın yorumları yurt dışı piyasalarda yakından takip edildi. Son birkaç günde çeşitli Fed yetkililerinden gelen mesajlarda faiz artırımı hızı azaltılma eğilimi ağırlık kazansa da yüksek faizlerin uzun süre devam edeceğine dair gelen yorumlar sonrası Powell'ın konuşması daha fazla önem kazanmıştı. Powell dünkü konuşmasında faiz artırımındaki yavaşlama için tarih verdi ve faiz artırımında yavaşlamanın Aralık ayında başlayabileceğini söyledi. Powell konuşmasında, "Enflasyonu kontrol edebilmek için faizi daha ne kadar artırmamız gerekeceği ve para politikasını ne kadar süre kısıtlayıcı şekilde tutacağımız, faiz artırım konusundaki yavaşlamaya ilişkin zamanlamadan çok daha önemli." değerlendirmesinde bulundu. Diğer taraftan, fiyat istikrarını iyileştirmek için önlerinde halen yol olduğunu belirten Powell, enflasyonun düştüğüne yönelik daha fazla kanıt gerek bulunduğunu ifade etti. Powell'ın sözleri kabaca bakıldığında önceki yorumlarla aynı çizgide olsa da, daha fazla şahin duruştan korkan yatırımcılar için bu açıklamalar bir rahatlama sağladı. Yine de Powell, enflasyonla mücadelenin henüz bitmediği ve faiz oranlarının nihayetinde nereye kadar ve ne kadar süreyle artması gerektiği gibi kilit soruların henüz yanıtız kaldığı konusunda uyardı.

Powell'ın enflasyonun halen çok yüksek kalmaya devam ettiği konusunda uyarıda bulunmasına rağmen Fed'in "Aralık ayında" faiz artırımlarını yavaşlatabileceğini söylemesinin ardından ABD tahvil getirileri geriledi ve Dolar endeksi düştü. Wall Street hisse senetleri ise önceki günü keskin bir yükselişle tamamladı. Dow Jones %2,18 artışla 34.589,77'ye, S&P 500 %3,09 artışla 4.080,11'e ve Nasdaq %4,41 oranında yükseldi. ABD tahvil getirileri, Powell'ın yorumlarının ardından düşüş yaşadı. 10 yıl vadeli tahvilin getirisi 8,3 baz puan düşerek %3,618 olurken, 30 yıl vadeli Hazine tahvilinin getirisi 6,8 baz puan düşerek %3,755 oldu.

Avrupa Bölgesi'nde Kasım'da yıllık enflasyon enerji ve hizmet maliyetlerindeki düşüşle %10 ile 1,5 yılda ilk kez yavaşladı. Bu durum, Avrupa Merkez Bankası'na enflasyonla mücadele konusunda umut ışığı verdi. Powell'ın açıklamaları sonrası sabah Asya piyasalarına baktığımızda ise endekslerin yükseliş yönünde hareket ettiği gözleniyor.

Petrol fiyatları, daha sıkı arz işaretleri, zayıflayan dolar ve Çin'deki talep toparlanmasına ilişkin iyimserlik üzerine toparlandı. Bununla birlikte, OPEC+'nın 4 Aralık'taki toplantısını sanal olarak gerçekleştirme kararı, bir politika değişikliği olasılığının düşük olduğuna işaret ederek kazançları sınırlandırdı. Brent petrol 87 Dolar'a yakın bir yerde bulunuyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10.00	Almanya	***	Almanya Perakende Satışları (Aylık)	-0,6%	0,9%	Ekim
10:00	Türkiye	***	İmalat PMI	-	46,4	Kasım
11:55	Almanya	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	46,7	46,7	Kasım
12:00	Avrupa Bölg.	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	47,3	47,3	Kasım
12:30	İngiltere	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	46,2	46,2	Kasım
16:30	ABD	***	Çekirdek Kişisel Tük. Giderleri Fiyat Listesi (Aylık)	0,3%	0,5%	Ekim
16:30	ABD	***	Kişisel Gider (Aylık)	0,8%	0,6%	Ekim
18:00	ABD	**	ISM İmalat PMI	49,8	50,2	Kasım



XU100

30 Kasım 2022



Endeks önceki işlem gününü %0.31 yükselişle 4.977,64 seviyesinde tamamladı 120,7 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.39 gerilerken, sanayi endeksi ise %0.31 değer kazandı. Önceki gün endekste günün büyük bir bölümünde yatay bir seyir izlenirken kapanışa yaklaşırlarken gelen alımlılar endeks günü rekorla tamamladı. Yaşanan bu harekette yine 5.000 seviyesine yaklaşıldı. Endeks yukarı yönlü yoluna devam ediyor olsa da teknik göstergeler artık temkinli olmayı işaret ediyor. Endeksin bugün 4.850-4.760 bölgesi üzerinde tutunabilmesi önemli. Bu bölge altına geçilirse geçen hafta yaşanan düzeltme eğilimi tekrar görülebilir. Endeksin bu bölge üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda devamı gelebilecek tepki alımlarıyla yükseliş isteği korunmaya devam edebilir. Bugün bu izleme çerçevesinde 5.000 seviyesi psikolojik direnç olarak takip edilecek. Gün içi geri çekilmelerin 4.850 altına sarkması durumunda sonraki hedef 4.760-4.650 olarak izlenecek.

Dirençler: 4.988 / 5.000 / 5.150
Destekler: 4.850 / 4.760 / 4.650



ENDEKS 30 KONTRATI

30 Kasım 2022



Aralık ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü değişim göstermeyerek 5.538,25 seviyesinde tamamladı. Kontrat önceki işlem günü en yüksek 5.541 seviyesini, en düşük ise 5.430,25 seviyesini gördü. Hafta ortasında SASA hissesi hakkında gelen haber akışıyla oluşan satış eğilimi vadeli işlemlerde kontratın da gerilemesinde etken oldu. SASA hareketi yanında spot piyasada banka hisselerinin yatay-hafif satış yönlü hareketiyle birlikte sanayi hisselerindeki yukarı yönlü hareket isteğine rağmen kontrat negatif tarafta kaldı. Akşam seansında da gün içi kayıpların Powell konuşması ile birlikte bakıldığında geri alındığı gözlemlendi. Riskli varlıklara olan ilginin yurt içinde getiri arayışı altında devam etmesi dahilinde kontratta da yukarı yönlü trendin devam etmesini izlemeye devam ediyoruz. Kontratta yükselişin olası bugün yine devamında 5.600 seviyesi ilk direnç olarak bugün izlenmeli. Burası aşılabılırsa 5.680 ve 5.750 seviyeleri gündeme gelebilir. Çünkü hareketler sonrası olası kar alma eğilimlerinde ise 5.400 ve 5.250 seviyeleri destekler olarak takip edilecektir.

Dirençler: 5.600 / 5.680 / 5.750
Destekler: 5.400 / 5.250 / 5.100



USD/TRY KONTRATI

30 Kasım 2022



Kasım ayı vadeli kontrat son işlem gününü %0.07 düşüyle 18.6362 TL seviyesinde tamamladı. Dün Dolar endeksi Powell konuşması ardından aşağı yönü göstermesine karşılık gün içi hareketlerde kur üzerinde yine fazla bir hareketlilik meydana gelmedi. DolarTL kurunda 18.50-18.65 bandındaki hareketler enflasyon etkisi nedeniyle bandın altına doğru belli noktalarda sınırlı kalmaya devam ediyor ve bu görünüm halen bir değişiklik arz etmiyor. Bu durum kontratın da geri çekilmesinin önünde engel oluşturuyor ve kısa vadelerde dar bir aralıkta kur 18.50-18.45 bandına yaklaştıkça yeniden yukarı yönlü hareket alanı tanıyor. Teknik olarak baktığımızda ise Aralık ayı vadeli kontratın 19.0700 seviyesi üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz. Bugün bu seviye altında kalmaya devam ederse düşüş yönlü hareket etme isteği ön planda kalabilir. Genel görünümde Türk Lirası'ndaki zayıf seyir kontratta geri çekilmelerde alım fırsatlarını karşımıza çıkarabilir. Bugün ilk olarak 18.8800-18.9200 direnç seviyeleri takip edilmeli. Gün içi düşüşlerde ise 18.8200 ve 18.8000 seviyeleri destek olarak izlenmeli.

Dirençler: 18.8800 / 18.9200 / 19.0700
Destekler: 18.8200 / 18.8000 / 18.7900



ONS ALTIN KONTRATI

30 Kasım 2022



Aralık ayı ons altın vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.77 yükselişle 1.776,60 seviyesinde tamamladı. En yüksek 1.778,80 TL seviyesini, en düşük ise 1.756 USD seviyesini gördü. Altın fiyatları, dolardaki gerileme ve Powell'ın dün görece güvercin konuşmasıyla ABD Merkez Bankası'nın ileriye yönelik daha az agresif faiz artırımları yapacağına dair umutların yardımıyla önceki gün %0.4 arttı. Bu hareketle kontratta da dün özellikle akşam seansında yükseliş gözlemlendi. Yarın ABD tarım dışı istihdam sonuçları ons Altın için yakından takip edilecek. Bugün dolar endeksi 105.00 bölgesi üzerinde tutunabilirse spot ons Altın'da satış yönlü bir hareket yine gözlenebilir. Böyle bir durumda kontratta da aşağı yönlü hareketler gözlenebilir. Kontratta bugün 1.765 desteği üzerinde tutunursa gelebilecek alımlarla 1.780 ve 1.790 seviyeleri hedeflenebilir. Yaşanan son gelişmeler çerçevesinde bugün 1.765 seviyesi altına sarkma devam ederse 1.755 ve 1.750 destek seviyeleri takibimizde olacak.

Dirençler: 1.780 / 1.790 / 1.795
Destekler: 1.765 / 1.755 / 1.750

**HİSSE HABERLERİ****30 Kasım 2022**

ALBRK - Şirket kayıtlı sermaye tavanının 2,5 milyar TL'den 5 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verildiği açıklandı.

ARENA - Şirketin %100 bağlı ortaklığı MPX İletişim'in unvanının Arena Connect İletişim olarak tescil edildiği açıklandı.

ARZUM - Çin'de şirketin %100 bağlı ortaklığı olacak şekilde şirket kurma çalışmalarının başlanmasına karar verildiği açıklandı.

AYDEM - YEKDEM hakkı bulunan santrallerinden Göktaş 1 - 2 HES, Akıncı HES ve Uşak RES için 2023 yılı kapsamında EPDK'ya başvuru yapmayarak, 1 yıl süreyle 436,1 MW kurulu gücü olan bu 4 santral için spot piyasaya geçiş yapılacağı açıklandı.

BSOKE - Döner Fırın - 1'in duruşunun 15 Ocak'a kadar süreceği açıklandı.

BFREN, FLAP, MEGAP, PRKME - VBTS kapsamında şirket paylarına 30 Aralık'a kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

CONSE - Şirketin %100 bağlı ortaklığı Tenera Enerji tarafından 2 ayrı depolamalı elektrik üretim tesisi projesi için toplamda 100 MW gücünde güneş enerjisi üretim santrali ve bu santrallere bütünsel 100 MWsaat kapasiteli elektrik depolama tesisi kurmak için EPDK'ya ön lisans başvurusunda bulunulduğu açıklandı.

DNISI - Elastomerik Kauçuk Üretim Tesisinin 14.000 m2 olan çatı alanına kurulan GES yatırımının tamamının devreye alınarak üretime başlandığı açıklandı.

EUYO - VBTS kapsamında şirket paylarına 30 Aralık'a kadar emir paketi tedbiri getirildi.

GENIL - SMA hastalığının tedavisinde kullanılan SPINRAZA 12 mg/5 ml Intratekal Enjeksiyonluk Çözelti ilacının şirketçe yapılan ruhsat başvurusunun olumlu sonuçlandığı, 2023 toplam satışlarına 1,1 - 1,2 milyar TL etkisinin beklendiği açıklandı.

HUNER - Şirket bağlı ortaklığı Kayen Beta Enerji ile Kayen Heta Enerji bünyesinde bulunan toplam 26,1 MW kapasiteli Bağbaşı ve Büyükbahçe HES tesislerinin 2023 yılı için YEKDEM'e dahil olmama kararı alındığı açıklandı.

KONTR - Şirketin %100 bağlı ortaklığı Pomega Enerji sermayesine İş Portföy Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından 210 milyon dolar değerlendirme üzerinden 21 milyon dolar fon aktararak emisyon primli olarak, tahsisli bedelli sermaye artırımını yoluyla %10 oranında ortak olunması yönünde, Rubellius sermayesine İş Portföy Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından 210 milyon dolar değerlendirme üzerinden 2,1 milyon dolar fon aktararak emisyon primli olarak, tahsisli bedelli sermaye artırımını yoluyla %1 oranında ortak olunması yönünde karar alındığı açıklandı.

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

Hazırlayan; Yücel Tonguç ERBAŞ
Genel Müdür Yardımcısı

Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İstanbul**Genel Müdürlük Merkez Ofis:**

Maslak Mahallesi, Taşyoncası
Sokak T4a Blok Kat: -1 NO:256
Maslak 34485 Sarıyer / İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 212 304 1919
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr
Mersis No: 0010056453000026

Ankara İrtibat Bürosu:

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü
Çankaya/Ankara
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 304 1908
Whatsapp: +90 534 799 3426
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Çorum Şube:

Gülalibey Mahallesi, Eğridere
Sokak No:17 Merkez-Çorum
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 364 211 1019
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Göktürk İrtibat Bürosu:

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul
Caddesi Telekom Sokak No:2
İç Kapı No:36 34077 Eyüpsultan/İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr