



RİSKLİ VARLIKLARDA SATIŞ DALGASI HIZ KESECEK mi?

Borsa İstanbul'da ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi ardından yurt dışı endekslerde satışlarla birlikte ana endeks %0.1 düşerken gün kapanışı yine 5.000 seviyesini altında gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi önceki gün yine düşüş yönü hareket etti ve günü %2.47 düşüşle kapattı. Endekste haftanın ikinci işlem gününde 5.000 seviyesi üzerine tekrar geçebilirse yukarı yönlü trendin devam edeceğine olan beklentimiz de sürüyor olacak.

Küresel hisse senetleri ve ABD tahvilleri son gelen veriler eşliğinde halen güçlü görünen ABD ekonomisi etkisiyle Fed'in faiz oranlarını daha uzun süre yüksek seviyelerde tutacağına dair endişeleri artırması ve Çin'in salgın kısıtlamalarını gevşetmesini gölgede bırakmasıyla önceki gün düştü. ABD hizmet sektörü faaliyeti, Fed'i yüksek enflasyonla mücadele ederken para politikasını sıkılaştırma konusunda muhtemelen tetikte tutacak olan altta yatan ekonomik ivmenin en son işaretleri arasında, istihdamın güçlü seyriyle Kasım ayında beklenmedik bir şekilde toparlandı. ISM hizmet PMI'nın Ekim ayındaki 54,4'ten Kasım ayında 56,5'e yükseldi.

Asya borsaları, Çin'in sıfır Covid politikasını gevşetme adımlarının küresel büyümeyi ve emtia talebini artıracakları umutlarıyla dün yükselse de geçen haftaki güçlü ABD istihdam verilerinin yanı sıra dün açıklanan ISM hizmet PMI raporu, Fed'in faiz artırımından ne zaman geri adım atacağını değerlendirmeye çalışan yatırımcılar üzerinde belirsizlik yarattı. ABD'de endeksler günü %1.5-2 aralığında düşüşlerle günü tamamladı. Avrupa'da ise İngiltere dışında endeksler günü satıcıları tamamladı.

Bu gelişmeler çerçevesinde vadeli işlemler, piyasanın nihai politika faiz oranının Mayıs ayında geçen haftaya göre yaklaşık 9 baz puan artarak %5.001'e çıkmasını beklediğini, ancak Aralık 2023'e kadar oranın %4.574'e düşeceğini gösterdi. Aynı zamanda 2 ve 10 yıllık tahvilin getirileri arasındaki farkı ölçen resesyon göstergesi olan verim eğrisinin ters çevrilmesi -80,0 baz puanda derinleşti. Tahvil getirileri, Fed'in faiz oranlarını daha yavaş da olsa gelecek yıl artırmaya devam edeceği beklentileriyle yükseldi. Dolar, Kasım ayına ilişkin güçlü ISM verilerinin ardından sterlin ve yen karşısında yükseliş yaşadı.

Avrupa Bölgesi'nde ise nihai PMI verilerinin gösterdiğine göre, bölgenin ticari faaliyeti Kasım ayında arka arkaya beşinci kez geriledi ve ekonominin durgunluğa doğru kaydığını gösterdi. Avrupa bölgesi devlet tahvili getirileri, yatırımcıların güçlü ABD ekonomik verilerinin körüklediği enflasyon korkularına karşı merkez bankası parasal sıkılaştırmasındaki yavaşlama beklentilerine ağırlık vermesiyle yükseldi. Bloğun ölçütü olan 10 yıllık Alman tahvili 1,6 baz puan artarak %1,892'ye yükseldi.

Yatırımcıların dikkati tüm bu gelişmeler çerçevesinde merkez bankalarının faiz artırım döngülerini sona erdirmeye hızına odaklanmış durumda. Avustralya Merkez Bankası Salı günü toplanıyor ve faizi 25 baz puan artırması bekleniyor. Kanada Bankası ise Çarşamba günü toplanacak ve faizi 50 baz puan artırması bekleniyor.

Dün yurt içinde ise enflasyon verisi takip edildi. Kasım'da yıllık enflasyon 1,5 yılın ardından ilk kez yavaşladı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Kasım'da yıllık enflasyon %84,39 oldu. Aylık olarak artış %2,88 düzeyinde gerçekleşti. Kasım ayında enerji grubunun etkisiyle üretici enflasyonunda ise çok daha hızlı bir toparlanma izlendi. Ekim'de aylık yüzde 7,83 olan üretici enflasyonu Kasım'da yüzde 0,74 olarak kaydedildi. Ekim'de yüzde 157'yi aşan yıllık üretici enflasyonu Kasım'da yüzde 136,02 oldu. TÜFE'de yaşanan geri çekilme geçen yıl açıklanan yüksek enflasyon nedeniyle oluşan baz etkisini gösteriyor. Matematiksel bir geri çekilme olarak tanımlanabilecek bu düşüşün gelecek aylarda da bu etkiyle sürmesi muhtemel. Fakat henüz altta yatan enflasyon dinamiklerinden bir geri dönüş tam anlamıyla gözlenmiyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Almanya	**	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,1%	-4,0%	Ekim
12:30	İngiltere	***	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	52.0	53.2	Kasım



XU100

6 Aralık 2022



Endeks önceki işlem gününü %0.1 düşüyle 4.957,77 seviyesinde tamamladı 127,2 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %2.47, sanayi endeksi ise %0.76 değer kaybetti. Haftanın ilk işlem gününe yükselişle başlayan endeks 5.011 seviyesine yaklaştı fakat buradan tekrar 5.000 altına geri çekildi. Yurt dışı piyasalarda da satışların gözlemlendiği önceki gün 5.000 seviyesi altında yapılan kapanış ardından endeksin bugün yeniden bu seviye üzerinde tutunabilmesi önemli olacak. Bu seviye altında hareketler devam ederse geçen hafta yaşanan düzeltme eğilimi tekrar görülebilir. Endeksin bu bölge üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda devami gelebilecek alımlarla yükseliş isteği korunmaya devam edebilir. Bugün bu izleme çerçevesinde 5.050 seviyesi ilk direnç olarak takip edilecek. Gün içi geri çekilmelerin 5.000 altında sürmesi durumunda aşağı yönlü sonraki hedefler 4.900-4.820 olarak izlenecek.

Dirençler: 5.050 / 5.100 / 5.200
Destekler: 4.900 / 4.820 / 4.750



ENDEKS 30 KONTRATI

6 Aralık 2022



Aralık ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %1.28 düşüyle 5.334 seviyesinde tamamladı. Kontrat önceki işlem günü en yüksek 5.452,50 seviyesini, en düşük ise 5.280,50 seviyesini gördü. Geçen Cuma günü ABD tarım dışı istihdamın beklenti üzerinde gelmesi sonrası Fed'in faiz artırımı beklentilerinin yeniden güçlenmesinin dün de gösterdiği etkiyle riskli varlıklara gelen satışlarla kontratın da düşüş yönlü hareket ettiğini izledik. Bu düşüşe rağmen ana yükseliş trendinde şimdilik bozulma bulunmuyor. Genel olarak her zaman dile getirdiğimiz üzere riskli varlıklara olan ilginin yurt içinde getiri arayışı altında devam etmesi dahilinde kontratta da yukarı yönlü trendin düzeltmeler sonrası devam edeceğini düşünmeye devam ediyoruz. Kontratta yükseliş yönlü hareketlerde 5.450 seviyesi ilk direnç olarak bugün izlenmeli. Burası aşılabilirse 5.560 ve 5.650 seviyeleri gündeme gelebilir. Dünkü hareketler sonrası olası devami gelebilecek kar alma eğilimlerinde ise 5.300 ve 5.200 seviyeleri destekler olarak takip edilecektir.

Dirençler: 5.450 / 5.560 / 5.650
Destekler: 5.300 / 5.200 / 5.100



USD/TRY KONTRATI

6 Aralık 2022



Aralık ayı vadeli kontrat son işlem gününü %0.20 düşüşle 18.7650 TL seviyesinde tamamladı. Dün gün içi hareketlerde ABD verileri ardından baktığımızda Türk Lirası'nın Dolar'a karşı yine yatay hareket ettiği izlendi. Kurda uzun süredir önemli bir değişiklik olmadığı için yorumlarımızda da halen önemli bir değişiklik bulunmuyor. Bu bağlamda Dolar/TL 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 önümüzdeki günler için 19.0000 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 karışımıza çıkarabilir. Bugün ilk olarak 18.8000-18.8150 direnç seviyeleri takip edilmeli. Gün içi düşüşlerde ise 18.7600 ve 18.7500 seviyeleri destek olarak izlenmeli.

Dirençler: 18.8000 / 18.8150 / 18.8300
Destekler: 18.7600 / 18.7500 / 18.7350



ONS ALTIN KONTRATI

6 Aralık 2022



Aralık ayı ons altın vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.84 düşüşle 1.779,95 seviyesinde tamamladı. En yüksek 1.816 TL seviyesini, en düşük ise 1.777,45 USD seviyesini gördü. Altın fiyatları, güçlü ABD ekonomik verilerinin Fed'in faiz artırımlarını hızlandırması için alan sağlayabileceğine dair beklentilerle birlikte doların toparlanmasıyla önceki gün keskin bir gerileme yaşadı. Bu hareketle kontratta da dün düşüş gözlemlendi. ABD tarım dışı istihdam sonuçları ardından bugün faiz artırım beklentileri ons Altın için yakından takip edilecek. Bugün dolar endeksi 105.00 bölgesi üzerinde tutunabilirse spot ons Altın'da satış yönlü bir hareket yine gözlemlenebilir. Böyle bir durumda kontratta da aşağı yönlü hareketler gözlemlenebilir. Kontratta bugün 1.775 desteği üzerinde tutunursa gelebilecek alımlarla 1.795 ve 1.810 seviyeleri hedeflenebilir. Yaşanan son gelişmeler çerçevesinde bugün 1.775 seviyesi altına sarkma devam ederse 1.765 ve 1.760 destek seviyeleri takibimizde olacak.

Dirençler: 1.795 / 1.810 / 1.820
Destekler: 1.775 / 1.765 / 1.760

**HİSSE HABERLERİ****6 Aralık 2022**

PLTUR.HE- Şirket payları Borsa'da satış yöntemi ile 8- 9 Aralık'ta halka arz edilecek.

ALGYO- Muğla Bodrum'daki turizm tesisi kapsamında yatırımın finansmanı için imzalanan kredi anlaşması ile taşınmaz üzerinde KLNMA lehine 1. dereceden 1,2 milyar TL ipotek tesis edildiği açıklandı.

ATAGY- Ordu'daki 5 katlı işyeri ve arsanın 18,5 milyon TL'ye satıldığı ve satış sonucunda 9,25 milyon TL kar elde edilmesinin beklendiği açıklandı.

BLCYT -Şirketin iştiraki Biteks İplik'in Osmaniye OSB'de bulunan fabrika arsasına yaklaşık 12.000 m2'lik bir tesis ve bu tesisin çatısı üzerine GES tesisi kurulmasına karar verilmesi sonrasında, maliyetin 2,5 milyon dolar olmasının beklendiği açıklandı.Şirketin Adana OSB'de yapımı devam eden yeni tesisinin çatısı üzerine GES tesisi kurulmasına karar verildiği, maliyetin 1,2 milyon dolar olmasının beklendiği açıklandı.

BRSAN- Devlet Su İşleri 4. Bölge Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen Ereğli- İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 3.Kısım İhalesi'ne, Noksel Çelik ile kurulan iş ortaklığıyla katılarak, 398,9 milyon TL bedel ihale ihalenin kazanıldığı açıklandı.

HATEK- Sosyal medyada yer alan SASA ile hisse alımı / satımı ve/veya mal varlığı alımı/satımı konusunda herhangi bir görüşme gerçekleştirildiği haberlerinin gerçeği yansıtmadığı açıklandı.

TCELL - 2013 yılında Güney Afrika menşeli mobil operatör MTN ve grup şirketleri ile eski şirket yöneticileri aleyhine İran'ın GSM Lisans ihalesi sürecindeki hukuka aykırı eylemleri sonucunda uğradığı zararların tazmini istemiyle Güney Afrika'da bir dava açılması sonrasında mahkeme tarafından Güney Afrika mahkemelerinin değil, İran mahkemelerinin yetkili olduğuna karar verildiğinin açıklanması sonrasında, 10 yıldır Güney Afrika'da süren davada şirketin uğradığı tüm zararların tazmin edilmesi için gerekli işlemleri yapacağı açıklandı.

BARMA- Şirket sermayesinin 52,5 milyon TL'den %400 oranında bedelsiz olarak 210 milyon TL artışla 262,5 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verildi

KCAER- Şirket sermayesi bugün 233,5 milyon TL'den %181,6 oranında bedelsiz olarak 424,1 milyon TL artışla 657,6 milyon TL'ye yükseltilecek olup, düzeltilmiş pay fiyatı 24,5016 TL'ye karşılık gelmekte.

**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:

Gülábibey 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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.