

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.812,30	+1,55
BIST-30	1.971,16	+1,35
BIST-BANKA	1.624,01	+1,95
BIST-SINAI	3.187,34	+0,85
BIST-TUM	2.026,82	+1,61
BIST Hacim-TUM(mn TL)	57.788	-7,45
VİOP30 Yakın Vade	1.999,75	1,30

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	12,0873	-5,68
EURTRY	13,3131	-7,74
EURUSD	1,1205	-0,40

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.788	-0,12
BRENT	81	-0,79

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
RALYH	10,00	DITAS	-9,97
PRKAB	10,00	KZBGY	-9,97
MIATK	9,99	ADESE	-8,25
ATATP	9,99	TSPOR	-7,22
SAYAS	9,99	GESAN	-7,07

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	11,83	4.968,14
THYAO	18,97	3.353,96
YKBANK	3,47	2.640,75
AKBNK	6,98	2.539,12
KRDMD	8,78	2.491,58

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** Fed'in Kasım ayı para politikası toplantı tutanaklarının yayınlanmasının ardından Asya piyasalarında karışık bir seyir görmekteyiz. Fed yetkililerinin parasal genişlemenin enflasyondaki hızlı yükseliş nedeniyle beklenenden daha hızlı geri alınması riskine dikkat çektiğini işaret eden tutanaklar hafifçe şahin olarak değerlendirilebilir. Bu sabah Asya piyasalarının seyrinde Güney Kore Merkez Bankası'nın faiz artırımı kararı da etkili oldu. Kopsi Endeksi %0,40 ekside seyretilmekte. Japonya ve Hong Kong endekslerinde pozitif seyir görülürken Çin anakara hisselerinde satışların ağırlıkta olduğu bir seans mevcut. ABD piyasaları Şükran Günü nedeniyle kapalı olacak. Bugün küresel piyasalarda Almanya'nın nihai 3Ç21 büyüme verisi, GfK Tüketici Güven Endeksi ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde'ın konuşması izlenecek. Öne çıkan bir veri akışının bulunmadığı yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikası toplantı özeti takip edilecek. Ayrıca TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun ekonomik gelişmeleri değerlendirmek üzere bankacılarla yapacağı toplantı piyasanın gündeminde olacak.

**Piyasalarda Dün Ne Oldu?** Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri genelinde karışık görünüm hâkim oldu. DAX Endeksi %0,37 düşerken FTSE 100 Endeksi %0,27'lik artış kaydetti. CAC 40 Endeksi ise yatay satıcılı oldu. EUR/USD paritesi %0,40 oranında düşerek 1,12'ye kadar geriledi. Avrupa'nın lokomotif ülkesi Almanya'da 2 ay boyunca devam eden koalisyon görüşmelerinin ardından SPD, Yeşiller ve FDP partileri arasında üçlü bir koalisyonda uzlaşıldı. 16 yıldır ülkenin Başbakanı olarak görev yapan Angela Merkel'in yerini Olaf Scholz alacak. Ayrıca Almanya'da Ifo iş ortamı güven endeksi, Kasım'da 96,5 puana gerileyerek düşüşünü art arda 5'inci aya taşıdı. ABD tarafında Nasdaq Bileşik Endeksi %0,44 ve S&P 500 Endeksi %0,25 artarken Dow Jones Endeksi yatay satıcılı görünüm sergiledi. Dolar Endeksi (DXY) %0,35'lik artış ile 96,8'e kadar yükseldi. Brent Petrol ve ons altın da bir miktar gerileme görülse de petrol varil başına 82,1 USD'de altın ise 1.790 USD seviyesinde kalmayı başardı. Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği çekirdek PCE endeksi yıllık bazda %4,1 ile median beklentisine paralel arttı. Endeks böylece Ocak 1991'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Ülkede işsizlik maasına başvuruların sayısı 20 Kasım'da sona eren haftada 71 bin düşerek 199 bin oldu. Bu, 52 yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçti.

BİST100 endeksi hafta ortasında %1,55 artarak pozitif görünüm ortaya koydu. USD/TRY ve EUR/TRY kurları, önceki günün sıra dışı yükselişinin de etkisiyle dün paralel bir şekilde %7,0'den fazla geriledi. Kurdaki geri çekilmeye bağlı olarak gram altın da %7,5'lik değer kaybına uğradı ve 680 TL'ye kadar düştü. TCMB verilerine göre reel sektör güven endeksi Kasım'da aylık bazda 1,2 puan azalarak 108,4'e geriledi. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ise mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Kasım ayında hizmet sektöründe %0,7 azalırken, perakende ticaret sektöründe %0,6 ve inşaat sektöründe %1 arttı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:00	GSYH (Final)	3. Çeyrek	1,80%	1,80%
Almanya	10:00	GSYH (Final-Yıllık)	3. Çeyrek	2,50%	2,50%
Almanya	10:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Kas	-1	0,9

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Temettü Dağıtım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

## Şirket Haberleri

- **Gen İlaç (GENIL):** (KAP) GEN üretim tesislerinde üretimi gerçekleştirilen, manyetik rezonans görüntüleme sistemlerinde tanı yapmada kullanılan "Gadobutrol Monohidrat" etken maddesini içeren, Genbutrol 15 mmol/15 mL ve Genbutrol 7,5 mmol/7,5 mL ürünlerinin ülkemizde ruhsatlandırma süreçleri tamamlanmıştır.
- **PC İletişim (PCILT):** (KAP) PC İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş. Miktar: 11,49mn TL nominal, Aracı: GLB Kapanış Tarihi: 25.11.2021, Fiyat: 9,50 TL İlgili sırada maksimum emir değeri 109,16mn TL olacaktır. Halka arz emir toplama 10:30-13:00 saatleri arasında yapılmaktadır. Dağıtımına konu hesap türleri üzerinden iletilen aynı MKK sicil numarasına sahip emirlerden sadece fiyat ve zaman önceliği kuralına göre ilk emir dağıtımına katılmaktadır.
- **Ral Yatırım Holding (RALYH):** (KAP) Şirketin Bağlı Ortaklarından Ral Yapı Mühendislik A.Ş. ile Özova Grup arasında Hatay İskenderun'da 1845 Ada 12 Parsel de bulunan 3.422 m2 arsa üzerine yapılacak olan ticaret ve ofis alanlarından oluşacak "New Tower" Projesi için hasılat paylaşımı esasına göre 24.11.2021 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Bağımsız Bölüm Satışlarından Öngörülen Hasılat Bedeli : 250mn TL.
- **Türk İlaç (TRILC):** (KAP) Devlet Malzeme Ofisi Tarafında Ankara Çankaya Halk Sağlığı Genel Müdürlüğü ihtiyacı olan PPD Tüberkülin 100 TU/2 ML intradermal Enjeksiyon Çözelti aşısı ihalesi firma uhdesinde kalmıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **TCMB Başkanı Kavcıoğlu, banka yöneticileriyle buluşacak.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Şahap Kavcıoğlu banka yöneticileriyle bir araya gelecek. Toplantıya Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Başkanı Mehmet Ali Akben de katılacak. (Bloomberg HT)
- **Kore MB enflasyonu önlemek için tekrar faiz artırdı.** Kore Merkez Bankası, varlık balonlarından kaçınmak ve enflasyonun daha da artmasını önlemek amacıyla gösterge faizi Ağustos ayından bu yana 2. kez artırdı ve teşvikleri daha da azaltacağını işaret etti. Banka politika faizini, 25 baz puan artırarak %1'e çıkarttı. (Bloomberg HT)
- **Fed'in izlediği enflasyon göstergesi 30 yılın zirvesinde.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre Fed'in de yakından takip ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE endeksi yıllık bazda %4,1 arttı. Endeks böylece Ocak 1991'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Enflasyonun gelecek aylarda tedarik zincirindeki sıkıntılar nedeniyle daha da yükselmesi bekleniyor. Medyan beklentisi de %4,1 artışı. (Bloomberg HT)
- **Olaf Scholz, Almanya'nın yeni başbakanı.** Almanya'da SPD, Yeşiller ve FDP partileri arasında 3'lü bir koalisyonda uzlaşıldı. Almanya'nın yeni Başbakanı Olaf Scholz olacak. (Bloomberg HT)

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **TCMB ve Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası işbirliği mutabakatı imzaladı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ve Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası arasında işbirliği mutabakat anlaşması imzalandı. Abu Dabi Kalkınma Holdingi Yönetim Kurulu Başkanı Mohamed Hasan Al Suwaidi, BAE'nin Türkiye'ye yatırım yapmak üzere 10mlr USD'lik bir fon ayırdığını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **ABD'de dayanıklı mal siparişleri artış beklenirken düştü.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dayanıklı mal siparişleri Ekim'de %0,5 düştü. Medyan tahmini %0,2 artıştı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1969'dan bu yana en düşük seviyede.** Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşına başvuranların sayısı 20 Kasım'da sona eren haftada 71 bin düşerek 199 bin oldu. Bu, 52 yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. (Bloomberg HT)
- **HSBC anketi: Yatırımcılar gelişen piyasalarda düşüş beklentisinde.** HSBC Holdings'in yaptığı bir ankete göre ABD'de parasal sıkılaşma beklentisi ve büyümelerdeki yavaşlama nedeniyle yatırımcılar gelişen piyasalar için düşüş beklentisinde. Ankete göre yatırımcıların yaklaşık %27'si gelişen piyasaların 3 aylık dönemi için düşüş beklentisinde. Temmuz anketinde bu oran %9'du. Yükseliş bekleyenlerin oranı ise %40'tan %27'ye geriledi. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da Ifo iş ortamı güven endeksi 5 aydır düşüştü.** Almanya'da Ifo iş ortamı güven endeksi, kasımda 96,5 puana gerileyerek düşüşünü art arda 5. aya taşıırken, tedarik darboğazlarının Alman ekonomisinin büyümesini yavaşlattığı belirtildi. (Bloomberg HT)
- **Buğday fiyatları yeniden 9 yılın zirvesine tırmandı.** Gösterge buğday vadeli kontratları Chicago piyasasında, yoğun yağışların doğu Avustralya'da hasadı olumsuz etkilemesi ve bunun sonucu dünyada kaliteli tahıl darlığının yaşandığı bir dönemde yüksek proteinli buğday arzının azalması ile birlikte yeni bir 9 yıllık zirve daha yaptı. (Bloomberg HT)
- **Hizmette güven düştü, perakende ve inşaat arttı.** Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Kasım ayında hizmet sektöründe %0,7 azalırken, perakende ticaret sektöründe %0,6 ve inşaat sektöründe %1 yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güven endeksi Kasım'da geriledi.** TCMB verilerine göre reel kesim güven endeksi Kasım'da aylık bazda 1,2 puan azalarak 108,4'e geriledi. Arındırılmış güven endeksi ise 0,7 puan artarak 112'ye çıktı. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı ise, bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %78,1 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Beyaz eşya satışları Ekim'de geriledi.** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESE) verilerine göre 6 ana üründe iç pazar satışları Ekim'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %13 düşüşle 596.766 adet olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'nin risk primi 1 yılın zirvesinde.** Türkiye'nin kredi temerrüt risk primi USD/TRY'deki hızlı yükseliş sonrasında 1 yılın zirvesine tırmanarak 489 baz puana çıktı. CDS en son 2020'nin Kasım ayında ekonomi ve TCMB yönetiminde değişiklik yaşanmadan hemen önce bu seviyelerde bulunuyordu. (Bloomberg HT)

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## EKONOMİK TAKVİM

### 25 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:00	Mevsimsel Düzeltilmiş GSYH (Final)	3. Çeyrek	1,80%	1,80%
Almanya	10:00	Mevsimsel Düzeltilmiş GSYH (Final-Yıllık)	3. Çeyrek	2,50%	2,50%
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Kas	-1	0,9

### 26 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	13:00	Tatil (Erken Kapanış)			
Japonya	02:30	Tokyo TÜFE (Aylık)	Kas		-0,40%
Japonya	02:30	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Kas	0,40%	0,10%
Türkiye	10:00	Resmi Rezerv Varlıkları (USD)	Eki		121,3Mlr
Almanya	12:00	Ifo İstihdam Endeksi	Eki		103,6

### 29 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Eki		-1,46Mlr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Kas		101,4
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Kas		118,6
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi	Kas		-4,8
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Kas	0,50%	0,50%
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Kas	4,40%	4,50%
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Eki	1,00%	-2,30%
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Eki		-8,00%

### 30 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Eki		2,80%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki		2,70%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki		-0,60%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Eki	-3,20%	-5,40%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Eki		-2,30%
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Kas	49,7	49,2
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Kas		50,8
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Kas		52,4
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	21,70%	21,70%
Almanya	11:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Kas		5,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Kas		0,80%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Kas	3,70%	4,10%
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Eyl	1,50%	1,20%

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Eyl	20,10%	19,80%
ABD	17:45	Chicago PMI	Kas		68,4
ABD	18:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Kas	112	113,8

#### 1 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Kas		53
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Kas	50	50,6
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki	0,60%	-2,50%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki	1,80%	-0,90%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Kas		51,2
Almanya	11:55	BME İmalat PMI (Final)	Kas		
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI (Final)	Kas	58,5	58,5
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Kas		3,29%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Kas		20,76%
İngiltere	12:30	CIPS İmalat PMI (Final)	Kas	57,7	57,7
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Kas	460K	571K
ABD	17:45	İmalat PMI (Final)	Kas		
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Kas	61	60,8

**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

### Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

### Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

### Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı  
**02123953227**

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)

### Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı  
**02123953213**

[arif.segmen@piramitmenkul.com.tr](mailto:arif.segmen@piramitmenkul.com.tr)



**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.