

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.668,52	+0,25
BIST-30	5.095,97	+0,57
BIST-BANKA	4.250,08	+2,94
BIST-SINAI	7.857,27	+1,54
BIST-TUM	5.159,18	+0,04
BIST Hacim-TUM(mn TL)	167.349	7,86
VİOP30 Yakın Vade	5.264,75	0,69

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,5939	-0,08
EURTRY	19,3334	0,35
EURUSD	1,0397	0,42

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.774	-0,24
BRENT	92	-1,30

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
VBTYZ	10,00	MNDRS	-9,99
ALFAS	10,00	ALCTL	-9,98
CONSE	10,00	DOGUB	-9,95
KONTR	10,00	SNGYO	-9,91
ALBRK	10,00	ODAS	-9,74

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	104,60	10.584,46
YKBANK	10,97	8.793,25
ISCTR	9,92	7.172,16
AKBNK	16,67	6.916,15
EREGL	37,04	6.033,66

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah Çinli teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcı bir seyriz izlenmektedir. Çinli bilişim devi Tencent'in Meituan'daki payını azaltacağını açıklaması Asyalı teknoloji hisselerinde yaşanan satışlarda etkili oluyor. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,66, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,14, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,91 geriledi. Hang Seng Teknoloji Endeksi %3,84 düştü; Hong Kong'da işlem gören Meituan hisselerinde günlük kayıp %7'nin üzerinde. Japonya endekslerinde sınırlı hareketler mevcut. Japonya'nın ekim dış ticaret açığının beklentiyi aşması Asya piyasalarındaki risk iştahını azaltan diğer bir unsur oldu. Güney Kore'de Kospi Endeksi %1,20, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,92 satıcı seyreliyor. ABD endekslerinin günü sert satışlarla tamamlamalarının ardından vadeli kontratlar bir miktar alıcı bir açılışı işaret etmektedir. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ve New York Fed Başkanı John Williams'ın Fed'in faiz artırımlarına ilişkin dünki şahin açıklamalar da küresel piyasalardaki iyimserliğin azalmasında etkili oluyor. Bugün veri takviminde Euro Bölgesi'nde geçen ayın TÜFE rakamları, ABD'de ekim ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları ve bu ayın Philadelphia Fed İmalat Endeksi takip edilecek. İnşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri konut sektöründeki yavaşlamanın devam edip etmediği konusunda fikir verecektir. Konut satışlarında nisan'dan sonra başlayan yavaşlamanın geçen ay devam ettiği tahmin ediliyor. İnşaat izinleri tarafında da piyasa tahmini yılın ilk çeyreğinde görülen güçlü rakamların ardından başlayan yavaşlamanın geçen ay devam ettiği yönünde. Şubat ayından sonra mortgage faizleri ve fiyatlardaki artışın etkisiyle arka arkaya sekiz ay boyunca azalan ikinci el konut satışlarının düşmeye devam ettiği tahmin ediliyor. Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı olmayacak. Borsa İstanbul tarafındaki pozisyonlanmalarda daha temkinli olunması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında hem Avrupa hem de ABD hisse senedi endekslerinde negatif bir görünüm ortaya kondu. Almanya'da DAX Endeksi %1,00, Fransa'da CAC 40 Endeksi %0,52 ve İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %0,25 düştü. ABD'de Nasdaq Bileşik Endeksi %1,54'lük düşüşle aşağı yönlü harekette öncü oldu. S&P 500 Endeksi %0,83 gerilerken Dow Jones Endeksi yatay satıcı fiyatlandı. EUR/USD paritesi temmuz ayı başından bu yana ilk defa 1,04 seviyesinde günü tamamladı. Dolar Endeksi (DXY) ise bu haftaki sınırlı artışını geri vererek yeniden 106,3 puana geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 9,8bp'lik düşüşle %3,68 düzeyine inerken 2 yıllıklar %4,36 seviyesinde stabil kaldı. Değerli metallerden ons altın hafifçe gerilese de 1.770USD üzerinde tutunmaya devam etti. Brent petrol %1'den fazla değer kaybederek varil başına 92USD'den işlem gördü. Avrupa'nın veri akışında İngiltere'nin geçen aya ait üretici ve tüketici fiyat gelişmeleri yer aldı. Ülkenin tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %2, yıllık bazda %11,1 arttı. ÜFE ise aylık %0,6, yıllık %19,2'lik artış kaydetti. Böylece hem üretici hem de tüketici enflasyonu piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. ABD'de ekim ayı sanayi üretiminin aylık bazda %0,2 artması beklenirken %0,1'lik düşüş kaydedildi. Kapasite kullanım oranında %80,4'e yükselmesi beklenirken %79,9'a gerilediği açıklandı. İmalat sektöründe yavaşlama belirtileri görülmesine karşın tüketici talebi güçlü duruşunu korumaya devam etmekte. Zira aynı dönemin perakende satışları aylık bazda %1,3'lük artışla piyasa beklentisini (%1,0) geride bıraktı.

BIST 100 Endeksi dün, günün ilk yarısında etkili olan alışların neticesinde %0,25 arttı ve küresel hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Endeks kapanış rekorunu 4.668,52 puana yükseltirken işlem hacmi 139,23mlr TL ile tüm zamanların zirvesinde gerçekleşti. USD/TRY kuru yatay seyrini korurken EUR/TRY kuru %0,35 arttı. Gram altın 3 TL'lik sınırlı düşüşle 1.060 TL'ye geriledi. TCMB'nin eylül ayına dair açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi (KFE) yıllık %189,2 artışla rekor kırdı. Buna karşın TÜİK'in ekim ayına ilişkin yayımladığı veriler konut satışlarının yıllık %25,3 azalış 102.660'a gerilediğini gösterdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eki	1,50%	1,50%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eki	10,70%	10,70%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Eki	1,52M	1,56M
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	225K
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Eki	1,41M	1,44M
ABD	16:30	Philadelphia Fed İş Koşulları End.	Kas	-6,2	-8,7

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST KODU	Hak Kullanım 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

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2022-31.10.2022 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 2,55mlr TL, hayat dışı 1,05mn TL olmak üzere toplam 2,55mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** Şirket, Türk Eğitim Derneği Ankara Koleji Vakfı Okulları İktisadi İşletmesi ile Ankara İli Gölbaşı İlçesinde bulunan TED Ankara Koleji İncek Kampüsüne, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında Çatı Öztüketim Güneş Enerjisi Santrali yapılması hususunda anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli toplam 2,2mn USD'dır.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurtiçinde yerleşik büyük bir müşterisi arasında KDV hariç toplam 2,05mn USD bedel üzerinden güneş paneli satışına istinaden yurtiçi satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Şahin FED yetkilisinden güvercin sinyal.** FED'in şahin üyeleri arasında gösterilen Christopher Waller son haftalarda gelen verilerle birlikte faiz artış temposunu 50 baz puana düşürmeyi artık daha rahat değerlendirebildiğini söyledi. Waller buna karşın son kararını vermeden önce birkaç veriyi daha görmek istediğini sözlerine ekledi. Waller "hâlâ katedilecek uzun bir yolumuz var" diyerek faiz artışlarına son vermenin ufukta gözükmediğine işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Japonya'da en uzun süreli ticaret açığı.** Japon'da Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, ticaret açığı 2,09tln JPY'den 2,16tln JPY'ye (15,5mlr USD'ye) yükseldi. Japonya, 2015'ten bu yana en uzun seri olan son 15 aydır ticaret açığı veriyor. Ekonomistler ise 1,62tln JPY açık bekliyorlardı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de mortgage faizi geriledi, başvuruları arttı.** Geçen hafta 30 yıllık mortgage faizi bir haftalık aranın ardından yönünü yeniden aşağı çevirdi ve %7,14'ten %6,90'a düştü. ABD Mortgage Bankalar Birliği (MBA) araştırmasına göre, mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi, 11 Kasım ile sona eren haftada %2,7 artışla 205,2 puana yükseldi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de sanayi üretimi 3 ayda 2. kez düştü.** ABD'de FED verilerine göre sanayi üretimi Ekim'de %0,1 düştü. Kapasite kullanım oranı %79,9'a geriledi. Böylece sanayi üretimi son 3 ayın 2'sinde düştü. Beklenti sanayi üretiminin %0,1 artması, kapasite kullanımının %80,4 olması yönündeydi Eylül ayı sanayi üretimi verisi %0,4'ten 0,1'e revize edildi. (Bloomberg HT)
- **ABD perakende satışlarda 8 ayın en büyük artışı.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre perakende satışlar Ekim'de aylık bazda %1,3 arttı. Ekonomistlerin tahmini %1 artıştı. Bu durum, yüksek enflasyon ve ekonomik görünümde kötüleşmeye rağmen talebin hala iyi olduğunu gösterdi. (Bloomberg HT)
- **AMB/Guindos: Euro Bölgesi aylarca yüksek enflasyon yaşayacak.** Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Luis de Guindos bankanın bir sonraki faiz kararında Euro Bölgesi enflasyon

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

verilerinin etkili olacağını ve bölgenin muhtemelen aylarca yüksek enflasyonla karşı karşıya kalacağını belirtti. (Bloomberg HT)

- **Konut fiyatlarında rekor artış.** TCMB'nin yayımladığı konut fiyat endeksine göre konut fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %4,9 oranında arttı. Fiyatlar yıllık bazda da %189,2 arttı. İstanbul'da konut fiyatları yıllık %212,1 arttı. (Bloomberg HT)
- **AMB: Finansal istikrara yönelik riskler arttı.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) bölgede bankalardan hükümetlere ve hanehalklarına geniş bir kesim için istikrara yönelik risklerin arttığı konusunda uyardı. (Bloomberg HT)
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu Eylül'de azaldı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Eylül ayında özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2021 sonuna kıyasla 7,8mlr USD azalarak 160,9mlr USD'ye geriledi. Bu dönemde, özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 7,8mlr USD düşüşle 153,5mlr USD, kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) ise 39mn USD artarak 7,5mlr USD düzeyinde gerçekleşti. Bankaların uzun vadeli kredi biçimindeki borçlanmaları Eylül 2021 sonuna göre 3,6mlr USD azalırken, tahvil ihracı borçlanmaları da 3,6mlr USD düşüşle 16,4mlr USD oldu. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de enflasyon 41 yılın zirvesinde.** İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) verilerine göre, ülkede Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ekim'de aylık %2, yıllık bazda 11,1 yükseldi. İngiltere Merkez Bankası yıllık enflasyonun %10,9 olmasını bekliyordu. Ekonomistlerin tahmini ise %10,7'ydı. Çekirdek enflasyonunda artış değişmeyerek %6,5 oldu. (Bloomberg HT)
- **Konut satışları 4. ayda da düştü.** TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde konut satışları Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %25,3 azalarak 102,7 bin adet oldu. 2. el satışlar da %26,7 düştü. Böylece satışlar 4. ayda da düşüşünü sürdürdü. (Bloomberg HT)
- **AMB/Holzmann: Faizleri artırmayı sürdüreceğiz.** Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi olan ve bankanın en şahin yetkililerinden biri olan Robert Holzmann faizleri artırmaya devam edeceklerini ancak resesyonla sonuçlanabilecek kadar güçlü hamlelere karşı dikkatli olmaları gerektiği uyarısında bulundu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

17 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (JPY)	Eki	-1,61T	-2,093T
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Eki	1,50%	1,50%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Eki	10,70%	10,70%
ABD	16:30	İnşaat İzinleri	Eki	1,52M	1,56M
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	225K
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Eki	1,41M	1,44M
ABD	16:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Kas	-6,2	-8,7

18 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Eki		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Eki	3,50%	3,00%
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Eki	-0,50%	-1,40%

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eki	-6,50%	-6,90%
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Eyl		-223,1Mlr
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Kas		67,78%
ABD	18:00	2. El Konut Satışları	Eki	4,4M	4,71M
ABD	18:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Eki	-0,40%	-0,40%

21 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Kas		3,65%
Almanya	10:00	ÜFE (Aylık)	Eki		2,30%
Almanya	10:00	ÜFE (Yıllık)	Eki		45,80%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi ((Yıllık)	Eyl		135,06%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Eyl		1,64%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Eki		0,67%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Eki		117,04%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Eki		5,48M
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eki		0,1
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Eki		3,68Tn

22 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Eki		20B
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Kas		76,2
Euro Bölgesi	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Eyl		-26B
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Kas		-14,9
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Kas		

23 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Kas		164,3
Almanya	11:30	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Kas	47	45,1
Almanya	11:30	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Kas	44,7	46,5
Almanya	11:30	S&P İmalat PMI (Öncü)	Kas		45,1
Euro Bölgesi	12:00	S&P Bileşik PMI(Öncü)	Kas	47,5	47,3
Euro Bölgesi	12:00	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Kas	48,2	48,6
Euro Bölgesi	12:00	S&P İmalat PMI (Öncü)	Kas		46,4
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Kas		48,2
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Kas		48,8
İngiltere	12:30	S&P /CIPS İmalat PMI (Öncü)	Kas		46,2
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Eki	0,30%	0,40%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		

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	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Kas		48,2
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Kas	49,2	47,8
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Kas	51	50,4
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Kas		
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Eki	578K	603K

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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@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.