

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

25 Kasım 2024

BIST100: 9.549,89 ▲ +%1,94

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,55 ▼ -80bp

CDS (5 Yıllık): 259 ▼ -1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Perşembe günü TCMB'nin Karar Metni'nde faiz indirimlerine açık kapı bırakması ile Borsa İstanbul'da bankacılık hisseleri öncülüğünde başlayan yükseliş dalgası haftanın son işlem gününde de sürdü. Bankacılık endeksinin (XBANK) %4,4 oranında prim yaptığı günde, BIST100 %1,9 oranında değer kazandı. Haftalık kazanç ise %1,7 olarak gerçekleşti. XBANK haftalık bazda %7,5 oranında primlenirken, Ukrayna - Rusya gerginliğinin gölgesinde %3,2 oranında gerileyen Ulaştırma endeksi en çok düşen sektör oldu. Cuma günü ayrıca BIST100'de işlem hacmi güçlü ABD gerçekleştirecek yaklaşım son beş ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. BIST100 endeksinde son iki işlem gününde oluşan momentumun bugün de sürebileceğini düşünüyoruz. Teknik olarak yakın zirvesinin üzerinde kapanış yapılmasıyla 200 günlük ortalamanın da yakın bulunduğu 9.750 bölgesi hedefe girmiş durumda. Endeksin güne de alıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Bu hafta, çarşamba günü TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın İstanbul Sanayi Odası (İSO) olağan meclis toplantısında yapacağı konuşma öne çıkıyor. Bugün ise kasım ayı güven endeksleri, yarın da sektörel enflasyon beklentileri piyasa üzerinde kısmi oynaklık yaratabilir. Ek olarak bugün Cumhurbaşkanlığı Kabinelerinde Toplantısı ajandada yer alıyor. Toplantının saat 15 civarında başlaması bekleniyor. Cuma günü de üçüncü çeyrek büyüme verisi var. Yurtdışına bakıldığında, cuma günü Avrupa'da zayıflığa işaret eden PMI verileri Euro üzerinde baskı yapsa da Avrupa'da borsalar artı bölgede kapanış yaptı. Güçlü açıklanan bilançoların sonuna yaklaşılabilir ABD'de de borsalar yükselişle günü tamamladı. ABD'de ayrıca Kabineler ile ilgili atamalar izleniyor. Trump'ın, Hazine Bakanlığı'na regülasyonların azaltılması ve vergi indirimleri düşüncesi yakın olan Scott Bessent'i aday göstermesinin kısa vadeli olarak borsaları desteklemesi bekleniyor. Nitekim ABD vadelileri %0,5 civarında yükselişle haftaya başlıyor. Bununla birlikte Avrupa vadeliileri ile Asya'da Çin ve Hong Kong hariç borsalar alıcılı bir görüntü sergiliyor. Pariteler tarafında Dolar ve Altın'da belirgin satışlar takip edilirken, petrole de kısmi baskı var. Bu hafta yurtdışında ABD'de büyüme ve Fed toplantı tutanakları, Avrupa'da ise kasım ayı enflasyon verisi öne çıkıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

ABD tarafında, ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyal verecek olan kasım ayı S&P Global İmalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri takip edildi.

- Kasım ayı imalat sektörü PMI verisi**, firmaların yeni siparişlerindeki düşüşün yavaşlamasıyla 48,5'ten 48,8 seviyesine yükselerek beklentilerin (48,9) hafif altında kaydedildi ve imalat sektöründe daralmanın yavaşladığına işaret etti, bununla birlikte son beş ayda daralmanın sürdüğünü gösterdi.
- Kasım ayı hizmet sektörü PMI verisi** ise, hizmetlere olan güçlü talep nedeniyle 55'ten 57 seviyesine yükselerek beklentilerin (55) üzerinde kaydedildi ve hizmet sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etmekle birlikte Mart 2022'den bu yana en güçlü büyümeye işaret etti ve büyüme bölgesindeki seyrini yirmi ikinci aya taşıdı.

Ayrıca ABD'de **kasım ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi**, Trump'ın yeni dönemde uygulayacağı politikalara yönelik belirsizliğin etkisiyle 73'ten 71,8 seviyesine aşağı yönlü revize edildi ve beklentilerin (72,3) altında kaldı. Detaylara bakıldığında, kasım'da cari çoşullar alt endeksi 64,4'ten 63,9 seviyesine aşağı yönlü revize edilirken, beklentiler alt endeksi ise 78,5'ten 76,9 seviyesine aşağı yönlü revize edildi ve böylece Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyeden kısmi düşüş kaydetti.

Avrupa genelinde de son ekonomik görünümüne ilişkin bilgi verecek olan kasım ayı HCOB İmalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri takip edildi.

- Buna göre, **imalat PMI'lar**, **kasım ayında** zayıf seyreden talebin etkisiyle bölge genelinde daralma bölgesinde seyretti. Bu kapsamda, imalat PMI'lar, kasım ayında Almanya'da 43'ten 43,2'ye yükselerek imalat sektöründe daralmanın hafif yavaşladığına işaret ederken, buna karşın Euro Bölgesi'nde 46'dan 45,2'ye, Fransa'da 44,5'ten 43,2'ye ve İngiltere'de ise 49,9'dan 48,6 seviyesine gerileyerek imalat sektöründe daralmanın hızlandığına işaret etti.
- Hizmet PMI'lar** ise, **kasım ayında** bölgede İngiltere hariç 50 eşik seviyesinin altında daralma bölgesinde gerçekleşti. Bu kapsamda hizmet PMI'lar, kasım ayında Almanya'da 51,6'dan 49,4'e ve Euro Bölgesi'nde 51,6'dan 49,2 seviyesine gerileyerek sektörünün büyüme bölgesinden daralma bölgesine geçtiğine işaret ederken, Fransa'da ise 49,2'den 45,7 seviyesine gerileyerek hizmet sektöründe daralmanın hızlandığını gösterdi, buna karşın İngiltere'de ise 52'den 50 eşik seviyesine gerileyerek hizmet sektörünün büyüme bölgesinden durağan seyrine geçtiğine gösterdi.

Almanya'da yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyüme nihai verileri takip edildi. Almanya ekonomisi, çeyreklik bazda bu yılın ikinci çeyreğinde %0,3 oranında daralmanın ardından bu yılın üçüncü çeyreğinde büyüme hızı %0,2'den %0,1 seviyesine aşağı yönlü revize edildi, yıllık bazda ise daralma yılı üçüncü çeyrekte %0,2'den %0,3 seviyesine aşağı yönlü revize edildi. Üçüncü çeyrekte, ihracattaki düşüş, aşağı yönlü reviziyonda etkili oldu.

Yurt içinde ise, Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından ekim ayına ilişkin gelen yabancı ziyaretçi verileri incelendi. Ekim ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda mevsimsellikten uyumlu olarak %10 düşüştü 6,1 milyon kişi seviyesinden 5,4 milyon kişi seviyesine gerilemekle birlikte, ekim ayındaki veri tarihsel olarak en iyi ekim ayına işaret etti. Gelen yabancı ziyaretçi sayısı ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ise %9,3 oranında artış kaydetti. Bu kapsamda, 12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı ise Eylül ayındaki 51,9 milyon kişi seviyesinden ekim ayında 52,3 milyon seviyesine yükselerek rekor seviyede kaydedildi.

Yurt dışında bu hafta veri takvimine bakıldığında,

- ABD tarafında, piyasaların odak noktasında yarın Fed'in kasım ayı FOMC toplantısının tutanaklarının yayımlanması olacak.** Fed, kasım ayı toplantısında federal fonlama faiz aralığını oy birliğiyle ve beklentilere uyumlu olarak 25 baz puan indirime %4,75-%5,00 bandından %4,50-%4,75 bandına düşürmüştü. Böylece Fed, bu yıl Eylül ayındaki 25 baz puanlık faiz indiriminin ardından ikinci kez faiz indirimine gitmişti. **Fed Başkanı Powell** ise, toplantının ardından yaptığı konuşmada, faiz indirim kararının ekonominin güçlü büyümesini destekleyeceğini ve Fed'in faiz kararlarını toplantı bazında değerlendireceğine almayacağına devam edeceğini belirtmişti. Ayrıca Powell, son faiz indirim kararına karşın para politikasının halen sıkılaştırıcı olduğunu ve Fed'in nötr faize ulaşmak için acelesinin olmadığını söylemişti. Bu çerçevede, Fed'in bu hafta yayımlanacak toplantı tutanaklarına para politikasına ve faiz politikasına yönelik yeni ipuçları aratacağı bekleniyor. Ayrıca yarın **tüketici güveni göstergelerindeki kasım ayına ilişkin Conference Board tüketici güveni endeksi verisi** takip edilecek. Bunun yanında, **konut piyasası verilerinden**, yarın **Eylül ayına ilişkin S&P/Case-Shiller Konut 20 Kent Fiyat Endeksi** ve **Ekim ayı Yeni konut satışları verisi** ve **çarşamba günü ise Ekim ayı beklenen konut satışları verisi** takip edilecek. Diğer konut, çarşamba günü **bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyüme revize verisi** takip edilecek. Ayrıca çarşamba günü **Fed'in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği yıllıklandırılmış çeyreklik bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin revize verileri** açıklanacak. Çarşamba günü, **Fed'in özellikle aylık bazdaki fiyat gelişmelerinin ekim ayı verileri** takip edilecek. **Çarşamba günü, üretim sektöründe daralmanın hızlandığına işaret ederken, Fransa'da ise 49,2'den 45,7 seviyesine gerileyerek hizmet sektöründe daralmanın hızlandığını gösterdi, buna karşın İngiltere'de ise 52'den 50 eşik seviyesine gerileyerek hizmet sektörünün büyüme bölgesinden durağan seyrine geçtiğine gösterdi.**

Almanya'da yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyüme nihai verileri takip edildi. Almanya ekonomisi, çeyreklik bazda bu yılın ikinci çeyreğinde %0,3 oranında daralmanın ardından bu yılın üçüncü çeyreğinde büyüme hızı %0,2'den %0,1 seviyesine aşağı yönlü revize edildi, yıllık bazda ise daralma yılı üçüncü çeyrekte %0,2'den %0,3 seviyesine aşağı yönlü revize edildi. Üçüncü çeyrekte, ihracattaki düşüş, aşağı yönlü reviziyonda etkili oldu.

Yurt içinde ise, Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından ekim ayına ilişkin gelen yabancı ziyaretçi verileri incelendi. Ekim ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda mevsimsellikten uyumlu olarak %10 düşüştü 6,1 milyon kişi seviyesinden 5,4 milyon kişi seviyesine gerilemekle birlikte, ekim ayındaki veri tarihsel olarak en iyi ekim ayına işaret etti. Gelen yabancı ziyaretçi sayısı ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ise %9,3 oranında artış kaydetti. Bu kapsamda, 12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı ise Eylül ayındaki 51,9 milyon kişi seviyesinden ekim ayında 52,3 milyon seviyesine yükselerek rekor seviyede kaydedildi.

Yurt dışında bu hafta veri takvimine bakıldığında,

- ABD tarafında, piyasaların odak noktasında yarın Fed'in kasım ayı FOMC toplantısının tutanaklarının yayımlanması olacak.** Fed, kasım ayı toplantısında federal fonlama faiz aralığını oy birliğiyle ve beklentilere uyumlu olarak 25 baz puan indirime %4,75-%5,00 bandından %4,50-%4,75 bandına düşürmüştü. Böylece Fed, bu yıl Eylül ayındaki 25 baz puanlık faiz indiriminin ardından ikinci kez faiz indirimine gitmişti. **Fed Başkanı Powell** ise, toplantının ardından yaptığı konuşmada, faiz indirim kararının ekonominin güçlü büyümesini destekleyeceğini ve Fed'in faiz kararlarını toplantı bazında değerlendireceğine almayacağına devam edeceğini belirtmişti. Ayrıca Powell, son faiz indirim kararına karşın para politikasının halen sıkılaştırıcı olduğunu ve Fed'in nötr faize ulaşmak için acelesinin olmadığını söylemişti. Bu çerçevede, Fed'in bu hafta yayımlanacak toplantı tutanaklarına para politikasına ve faiz politikasına yönelik yeni ipuçları aratacağı bekleniyor. Ayrıca yarın **tüketici güveni göstergelerindeki kasım ayına ilişkin Conference Board tüketici güveni endeksi verisi** takip edilecek. Bunun yanında, **konut piyasası verilerinden**, yarın **Eylül ayına ilişkin S&P/Case-Shiller Konut 20 Kent Fiyat Endeksi** ve **Ekim ayı Yeni konut satışları verisi** ve **çarşamba günü ise Ekim ayı beklenen konut satışları verisi** takip edilecek. Diğer konut, çarşamba günü **bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyüme revize verisi** takip edilecek. Ayrıca çarşamba günü **Fed'in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği yıllıklandırılmış çeyreklik bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin revize verileri** açıklanacak. Çarşamba günü, **Fed'in özellikle aylık bazdaki fiyat gelişmelerinin ekim ayı verileri** takip edilecek. **Çarşamba günü, üretim sektöründe daralmanın hızlandığına işaret ederken, Fransa'da ise 49,2'den 45,7 seviyesine gerileyerek hizmet sektöründe daralmanın hızlandığını gösterdi, buna karşın İngiltere'de ise 52'den 50 eşik seviyesine gerileyerek hizmet sektörünün büyüme bölgesinden durağan seyrine geçtiğine gösterdi.**

Almanya'da yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyüme nihai verileri takip edildi. Almanya ekonomisi, çeyreklik bazda bu yılın ikinci çeyreğinde %0,3 oranında daralmanın ardından bu yılın üçüncü çeyreğinde büyüme hızı %0,2'den %0,1 seviyesine aşağı yönlü revize edildi, yıllık bazda ise daralma yılı üçüncü çeyrekte %0,2'den %0,3 seviyesine aşağı yönlü revize edildi. Üçüncü çeyrekte, ihracattaki düşüş, aşağı yönlü reviziyonda etkili oldu.

Yurt içinde ise, Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından ekim ayına ilişkin gelen yabancı ziyaretçi verileri incelendi. Ekim ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda mevsimsellikten uyumlu olarak %10 düşüştü 6,1 milyon kişi seviyesinden 5,4 milyon kişi seviyesine gerilemekle birlikte, ekim ayındaki veri tarihsel olarak en iyi ekim ayına işaret etti. Gelen yabancı ziyaretçi sayısı ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ise %9,3 oranında artış kaydetti. Bu kapsamda, 12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı ise Eylül ayındaki 51,9 milyon kişi seviyesinden ekim ayında 52,3 milyon seviyesine yükselerek rekor seviyede kaydedildi.

Yurt dışında bu hafta veri takvimine bakıldığında,

ABD tarafında, piyasaların odak noktasında yarın Fed'in kasım ayı FOMC toplantısının tutanaklarının yayımlanması olacak. Fed, kasım ayı toplantısında federal fonlama faiz aralığını oy birliğiyle ve beklentilere uyumlu olarak 25 baz puan indirime %4,75-%5,00 bandından %4,50-%4,75 bandına düşürmüştü. Böylece Fed, bu yıl Eylül ayındaki 25 baz puanlık faiz indiriminin ardından ikinci kez faiz indirimine gitmişti. **Fed Başkanı Powell** ise, toplantının ardından yaptığı konuşmada, faiz indirim kararının ekonominin güçlü büyümesini destekleyeceğini ve Fed'in faiz kararlarını toplantı bazında değerlendireceğine almayacağına devam edeceğini belirtmişti. Ayrıca Powell, son faiz indirim kararına karşın para politikasının halen sıkılaştırıcı olduğunu ve Fed'in nötr faize ulaşmak için acelesinin olmadığını söylemişti. Bu çerçevede, Fed'in bu hafta yayımlanacak toplantı tutanaklarına para politikasına ve faiz politikasına yönelik yeni ipuçları aratacağı bekleniyor. Ayrıca yarın **tüketici güveni göstergelerindeki kasım ayına ilişkin Conference Board tüketici güveni endeksi verisi** takip edilecek. Bunun yanında, **konut piyasası verilerinden**, yarın **Eylül ayına ilişkin S&P/Case-Shiller Konut 20 Kent Fiyat Endeksi** ve **Ekim ayı Yeni konut satışları verisi** ve **çarşamba günü ise Ekim ayı beklenen konut satışları verisi** takip edilecek. Diğer konut, çarşamba günü **bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyüme revize verisi** takip edilecek. Ayrıca çarşamba günü **Fed'in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği yıllıklandırılmış çeyreklik bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin revize verileri** açıklanacak. Çarşamba günü, **Fed'in özellikle aylık bazdaki fiyat gelişmelerinin ekim ayı verileri** takip edilecek. **Çarşamba günü, üretim sektöründe daralmanın hızlandığına işaret ederken, Fransa'da ise 49,2'den 45,7 seviyesine gerileyerek hizmet sektöründe daralmanın hızlandığını gösterdi, buna karşın İngiltere'de ise 52'den 50 eşik seviyesine gerileyerek hizmet sektörünün büyüme bölgesinden durağan seyrine geçtiğine gösterdi.**