

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 34,3381	EUR/TRY 37,4534	EUR/USD 1,0896	BIST-100 8.885	Gram Altın 3020,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

## Yurt içinde bugün enflasyon verileri açıklanacak

- S&P Türkiye'nin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, not görünümü ise durağan
- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi ekimde aylık 1,5 puan arttı; 45,8
- Piyasalarda bu hafta yarın yapılacak olan ABD seçimleri takip edilecek

**ABD hisse senedi piyasaları, tarım dışı istihdam (TDİ) aylık artışındaki sert ivme kaybına rağmen Amazon'un bilançosunun piyasaları memnun etmesinin etkisiyle 5 Kasım seçimi ve Fed toplantısı öncesinde alıcılı seyretti. S&P 500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,4 ve %0,8 artışlarla sonlandırdı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, satıcılar kapanan ekim ayının ardından özellikle kişisel bakım ürünleri sektöründe faaliyet gösteren Reckitt Benckiser şirketi hissesindeki (günlük %6,6) yükselişin de etkisiyle pozitif. Endeksler günü genel olarak %0,6 ilâ %1,5 değer kazancıyla noktalandı. ABD tahvil piyasasında TDİ verisi sonrası görülen alışlara rağmen, akşam seansında gelen kâr satışları sonrasında 2 yıllık tahvil getirisi %4,21'e, 10 yıllık tahvil getirisi temmuz başından beri en yüksek seviye olan %4,38'e yükseldi. Dolar endeksi %0,3 artışla 104,3 seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı Irak'ın petrol üretiminde OPEC+ ile benzer doğrultuda kesintiye gitmesine rağmen günü %0,1 düşükle 73,1\$/bbl'den tamamladı. Altının ons fiyatı DXY ve tahvil getirilerindeki yükselişin de etkisiyle %0,3 geri çekilerek günü 2737\$/ons seviyesinde bitirdi.**

- ABD'de tarım dışı istihdam ekimde aylık 12 bin ile beklentilerin (100 bin) oldukça altında gerçekleşti. Bunda Boeing grevi ve kasırgaların etkili olduğu değerlendiriliyor. Ağustos ve Eylül ayı artışlarında da aşağı yönlü revizyonlar yapıldı. İşsizlik oranı %4,1 ile yatay seyretti. Sağlık hizmetleri ve kamu sektöründe istihdam artış eğilimini sürdürdü. Ekim ayında işgücüne katılım oranı %62,7'den %62,6'ya sınırlı geriledi. Ortalama saatlik kazançlar ekimde aylık %0,4 artarken, yıllık artışı ise %3,9'dan %4,0'e yükseldi.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi ekimde 0,7 puan düşükle 46,5'e geriledi. Endeks son 24 ayın 23'ünde daralma bölgesinde bulunuyor. Yeni siparişler ve istihdam endeksleri yükselirken, üretim endeksi geriledi. Yeni siparişler endeksi aylık bazda 1,0 puan artsa da 47,1 ile daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Üretim endeksi de 3,6 puan düşükle 46,2'ye geriledi. Fiyatlar endeksi 6,5 puan artışla 54,8 olarak gerçekleşti. Buna karşın istihdam endeksi 43,9'dan 44,4'e yükseldi.

- ABD'de S&P Global imalat sanayi PMI ekimde 48,5 ile öncü verinin (47,8) üzerinde gerçekleşti. İnşaat harcamaları Eylülde mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık sınırlı artışla 2,15 trilyon \$ oldu. Konut harcamaları %0,2 artarken konut dışı harcamalar %0,1 düştü. Piyasalarda bu hafta yarın yapılacak olan ABD seçimleri takip edilecek. Ayrıca Perşembe günü FED ve BoE faiz kararları açıklanacak.

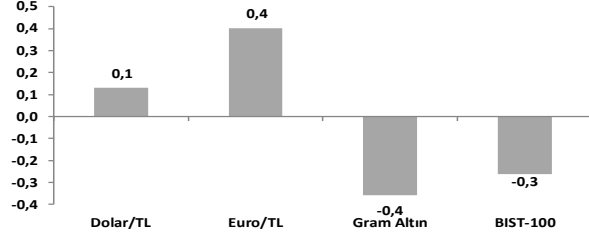
- Yurt içinde İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi ekimde aylık 1,5 puan artarak 45,8'e yükselse de, eşik seviyenin ve uzun dönem ortalamasının belirgin altında kalmaya devam ederek imalat sanayinde zayıf seyrin korunduğuna işaret etti. Daha önceki anketlerde de belirtildiği gibi bu görünümde hem iç hem dış talep koşullarındaki zayıflama etkili olurken, bu durumdan üretim, mal alımı ve istihdam da olumsuz etkilenmeye devam ediyor. (Makro: İmalat sanayinde zayıf görünüm korundu)

- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı ekim ayına ilişkin geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat yıllık bazda %3,6 artışla 23,6 milyar \$, ithalat ise yıllık %0,1'lik sınırlı azalışla 29,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece ekim ayında dış ticaret açığı geçen seneye göre 858 milyon \$ azalarak 5,7 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı da 77,7 milyar \$'a geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise dış ticaret dengesi aylık bazda belirgin şekilde bozulurken, bu bozulmada hem çekirdek dengedeki hem de altın ve enerji dengesindeki açılma etkili oldu. (Makro: Büyüme ve krediler ivmesi yavaşlasa da ithalat yeniden artış eğiliminde)

- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, not görünümünü ise durağan olarak açıkladı. İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre; İstanbul'da perakende fiyatlar aylık bazda %3,90, yıllık olarak %59,1 arttı. Veriler mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık artışın hızlandığına işaret ediyor. Hazine bugün 10 ay vadeli Hazine Bonosu ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil, yarın 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

- Yurt içinde bugün tüketici ve üretici enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE artışını ekimde aylık %2,7, yıllık %48,4 olarak tahmin ediyoruz. Bugün ayrıca finansal kesim dışındaki firmaların açık pozisyonu yayınlanacak. Bu haftanın bir diğer önemli gündem maddesi ise Cuma günü TCMB tarafından açıklanacak yılın son Enflasyon Raporu.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Enflasyonu (ekim, yıllık % değişim)	49,4	48,4
Türkiye Fin. Kes. Dış. Firm. Döviz Var. ve Yük. (ağustos, milyar \$)	-121,4	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/11	31/10	2023
TLREF	49,38	48,62	43,63
TR 10 yıllık	30,60	30,50	25,06
ABD 10 yıllık	4,38	4,28	3,88
Almanya 10 yıllık	2,40	2,39	2,02

## Döviz Kurları

	01/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,3263	0,20	0,13	16,3
€/TL	37,2290	-0,3	0,4	14,4
€/£	1,0834	-0,5	0,4	-1,9
\$/Yen	153,01	0,6	0,5	8,5
GBP/\$	1,2924	0,2	-0,3	1,5

## Hisse Senedi Endeksleri

	01/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.885	0,2	-0,3	18,9
S&P 500	5.729	0,4	-1,4	20,1
FTSE-100	8.177	0,8	-0,9	5,7
DAX	19.255	0,9	-1,1	14,9
SMI	11.967	1,5	-1,8	7,4
Nikkei 225	38.054	-2,6	0,4	13,7
MSCI EM	1.122	0,2	-1,1	9,6
Şangay	3.272	-0,2	-0,8	10,0
Bovespa	128.121	-1,2	-1,4	-4,5

## Emtia Fiyatları

	01/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,1	-0,08	-3,9	-5,1
Altın (\$/ons)	2.737	-0,3	-0,4	32,6
Gram Altın (TL)	3.017,5	-0,2	-0,4	55,0
Bakır (\$/libre)	437,2	0,7	0,0	12,4

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST geçtiğimiz hafta yatay hareket etti. Haftalık bazda en güçlü artış bilişim, teknoloji hisselerinden gelirken, GYO ile inşaat/taahhüt endeksleri de olumlu ayrıştı. Buna karşılık banka, perakende ticaret ve havacılık endeksleri haftayı eksiye kapattı. Cuma akşamı Standard & Poors Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin üç basamak altına gelecek şekilde "B+"dan "BB-"ye yükseltti. Kredi notu görünümü ise durağan olarak belirlendi. Dış ticaret verisi sonrası Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret dengesinin OVP'de öngörülenden daha iyi geleceğini vurguladı. Yeni haftanın piyasa açısından kuşkusuz en önemli verisi bugün açıklanacak TÜFE verisi olacak. Ayrıca 5 Kasım'da yapılacak olan ABD seçimleri küresel bazda olduğu gibi yurt içi finansal piyasaları için de fiyat oynaklıklarına neden olabilir. BIST'de bugün temkinli bir seyir bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yükselişle test ettiği 8982 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8885 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 21 günlük ortalama bölgesi haftanın son 3 gününde test edildiyse de aşılamadı. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 9216-9435 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu bölgeye kadar yaşanabilecek hareketi olağan sınırlı tepki çerçevesinde değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Bandın aşılabilmesi durumunda bir miktar daha iyimserlik gelişebilecek ve bu defa 9554-9678 bandına yönelme yaşanabilecektir. Bu aşamada 9050 yakın direnç, 8830 yakın destek bölgesi. 8830 altına yaşanacak sarkma nispeten kuvvetli gördüğümüz 8754/8654 bandını tekrar gündeme getirebilir. BIST100 için 8830-8754-8680/8654 destek, 9050-9216-9382-9554 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

## Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.2	-0.3	-5.0	18.9
BIST-30	0.2	-1.1	-6.4	21.9
Banka Endeksi	-0.6	-1.3	-12.7	37.5
Sınai Endeks	0.2	0.5	-2.3	5.1
Hizmetler Endeksi	0.3	-0.2	-2.0	28.3

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,751,983
Bankalar Piy. Değ.	1,602,905
Holdingle Piy. Değ.	1,414,967
Sanayi Piy. Değ.	3,597,187
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	101,522
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

## En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Reeder Teknoloji	9.95	461.6
Europower Enerji Ve	6.36	948.3
Tukaş	5.46	171.5
Aselsan	4.93	2793.4
Mia Teknoloji	4.32	1644.3

## En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Batı Çimento	-3.40	133.1
Borusan Boru Sanayi	-2.83	409.9
Ülker	-2.79	768.2
Anadolu Sigorta	-2.61	133.9
Emlak G.M.Y.O.	-2.18	2515.1

## En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	0.18	5460.4
İş Bankası (C)	1.62	4669.1
Akbank	-1.34	4478.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.72	4039.0
Ereğli Demir Çelik	0.71	3841.1

## VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301224	10311.0	0.1	283,188
F_XU0300225	10968.3	-0.2	2,563
F_USDTRY1124	35.34	0.1	52,126
F_EURTRY1124	38.37	0.0	364

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	512,527	2,064
F_USDTRY1124	1,030,201	17,816

## Şirket Haberleri

- Otokar (OTKAR TI, E.Ü.G., 12A HF: TRY744)** TMS29 düzeltmelerine göre finansal sonuçlarını açıkladı. Konsensüs tahmini bulunmuyor. Şirketin 3Ç24'te açıkladığı 0,9 milyar TL net zarar, beklentimizden daha iyi operasyonel sonuçlar nedeniyle 1,2 milyar TL net zarar tahminimizden daha iyi gerçekleşti. Şirket 108 milyon TL negatif FAVÖK açıklarken, bu rakam bizim tahminimizden 217 milyon TL daha iyi gerçekleşti ve satış gelirleri tahminimizin yaklaşık %6 üzerinde gerçekleşti. **Satış gelirleri 3Ç24'te y/y %30 daralma ile önemli ölçüde geriledi.** OSD verilerine göre, otobüs ve midibüs satış hacmi 3Ç24'te y/y %12 azalarak 936 adet olarak gerçekleşti. Temmuz 2024'te uygulanmaya başlanan yeni GSR (Genel Güvenlik Yönetmeliği) nedeniyle Avrupa'da otobüs kayıtları y/y %10 daraldı. Satış hacmindeki düşüşün yanı sıra, TL'nin reel olarak değer kazanması, çoğunlukla döviz bazlı satışlar üzerindeki y/y görünümü kötüleştirdi. FAVÖK marjı, satışlardaki düşüş, satış kırılımındaki değişim, ücretlerdeki artış ve stok seviyelerindeki yükseliş nedeniyle yaklaşık 11 puan azalarak negatif %1,5 seviyesine geriledi. **FAVÖK marjı 9A24'te 560 baz puanlık düşüşle negatif %3,9'a geriledi.** Satış hacmi 9A24'te 9A23'e göre neredeyse yatay bir görünüm sergilemesine rağmen, TL'nin reel olarak değer kazanmasıyla satış gelirleri %7 azaldı. Güncel maliyet kırılımı paylaşılmamasına rağmen, Ocak 2024'te açıklanan Protokol doğrultusunda marj daralmasında en dikkat çekici kalemin ücretlerdeki artış olduğu kanaatindeyiz. Maliyet baskıları dışında, yüksek Stok Gün Sayısı marjı daralttı. **Yorum:** Beklentilerden daha iyi sonuçlara rağmen, negatif FAVÖK nedeniyle olumsuz bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Bununla birlikte, enflasyon muhasebesi standartlarının uygulanmasının FAVÖK'ü 9A23 için 1,8 milyar TL'den 0,4 milyar TL'ye düşürdüğünü ve marjın da yaklaşık 12 puan daralarak %1,7'ye gerilediğini vurgulamak isteriz. Bu durum Otokar'ı araştırma kapsamımızda enflasyon muhasebesinden en kötü etkilenen şirketlerden biri haline getirmektedir. Bu nedenle, TMS29 sonrası finansal rapor kullanıcılarına FAVÖK bakarken parasal kazançların içinde gizlenen operasyonel kazançları hatırlatmak isteriz. Yılın son çeyreği, mevsimsellik nedeniyle negatif FAVÖK görünümünü telafi edecektir. Bir önceki raporumuzda belirttiğimiz gibi, modelimizi ve TMS29 sonrası tahminlerimizi yeni makro varsayımlar ve otobüs satışlarındaki düşüşe göre güncelledik, 12A HF'yi 830 TL'den 744 TL'ye indirdik. OTKAR'ı proje edinimlerine ilişkin beklentilerimiz doğrultusunda MPS listemizde tutuyoruz. **Kesinleşen Siparişler 153 milyon Euro ve 50 milyon USD seviyesinde korundu.** Şirket, 1.059 adet 4x4 Zırhlı Araç (ZA) ihalesine verdikleri teklifle ilgili olarak Romtehnica'dan sözleşme görüşmeleri için resmi bir davet mektubu aldığını açıkladı. İhale tutarı 4.26 milyar RON olup, ihalenin sonuçlandırıldığını açıkladığı tarih itibarıyla 934 milyon USD'ye karşılık gelmektedir. İhale tutarı 2023 ZA satış gelirlerinin 4,6 katına tekabül etmektedir. **Net borç seviyesi bir önceki çeyreğe göre %5 artarak 17,7 milyar TL'ye yükseldi.** Net borç seviyesi, stok seviyelerindeki artış ve yatırım harcamaları nedeniyle bir önceki çeyreğe göre %5, YE23'e göre ise %41 oranında arttı. 23YE'a kıyasla Net Borç seviyesindeki artış büyük ölçüde 1,5 milyar TL'lik yatırım harcaması ve 2,1 milyar TL'lik finansman faaliyetlerine ilişkin nakit çıkışından kaynaklandı. İşletme Sermayesindeki 2,5 milyar TL'lik artışa rağmen 9A24'te OCF sadece negatif 0,4 milyar TL olarak gerçekleşti. **Üretim kapasitesinde kayda değer artış.** Şirket sunumlarına göre, Haziran 2024 sonu itibarıyla yıllık taktik ZA üretim kapasitesi 700 adetten 950 adede yükseldi. Yıllık otobüs ve midibüs üretim kapasitesi de 5.300 adetten 6.000 adede yükseldi. 9A24'te kapasite kullanımı %46 olarak gerçekleşti ve bu da daha fazla teslimat için önemli bir potansiyele işaret ediyor. **Koç Holding, Otokar hisselerinin yaklaşık %47'sine sahip.** Mayıs'24 itibarıyla Koç Holding, hisse yapısını sadeleştirmek amacıyla Otokar hisselerinin %2,7'sini aldığını açıkladı. **Satış hacmi ve karlılık tahminlerimizi, 3Ç sonuçlarının yıllık tahminlerimiz üzerinde aşağı yönlü risk oluşturduğunu belirten bir önceki raporumuza paralel olarak revize ettik.** Yeni GSR düzenlemeleri sonrasında değişen talep dinamiklerine ilişkin Şirket tarafından yayınlanan herhangi bir güncel maliyet kırılımı, yılsonu sonuçları için yazılı bir öngörü veya geleceğe yönelik bir değerlendirme bulunmamaktadır. Ancak, 3Ç24'te şirket satış hacmindeki, pazar büyüklüğündeki ve karlılıktaki düşüşleri dikkat çekici buluyoruz. Öyle ki, 2024 yılı için otobüs satış hacmi tahminimizi 1.980 adetten 1.750 adede ve TMS29 öncesi brüt kar marjını 570 baz puan düşürerek %29,4'e indirdik. Daha önce de belirttiğimiz gibi, enflasyon muhasebesi standartlarının uygulanması Otokar'ın FAVÖK marjını yüksek stok seviyeleri nedeniyle dramatik bir şekilde değiştirdi (FAVÖK'ün %56'sını elimine ederek, marjı %16,3'ten %6,1'e düşürdü). Bu dramatik düşüşün üzerine, maliyet baskıları nedeniyle brüt kar marjındaki düşüş de FAVÖK ve Net Kar marjındaki değişimi çok derin hale getirdi. Bu nedenle, TMS29 sonrası FAVÖK çok zayıf görünmektedir. Ancak, enflasyon muhasebesi uygulaması sonrası (TMS29) finansal raporların kullanıcılarına parasal kazançların içinde saklı olan operasyonel karların FAVÖK içerisinden elimine edildiğini hatırlatmak isteriz.

## Şirket Haberleri

- **Otomotiv Sektörü:** 2 Kasım tarihinde Resmi Gazete'de otomotiv sektörünü ilgilendiren bir Cumhurbaşkanı Kararı yayınlandı. Bu yeni düzenlemeyle birlikte Türkiye'ye A.TR belgesi ile vergisiz giriş yapan Meksika, Güney Afrika, Japonya, Kanada ve Vietnam menşeli araçlara %10 ek gümrük vergisi uygulanacak ve böylece ödeyecekleri toplam gümrük vergisi %20'ye çıkmış olacak. A.TR belgesi bulunmayan araçlar içinse %10'luk vergi oranı korunacak. A.TR, "Admission Temporaire Roulette" ifadesinin kısaltması olup serbest dolaşımı ifade eder. A.TR belgesi, Türkiye ile Avrupa Birliği (AB) arasındaki ticarete sanayi ve işlenmiş tarım ürünlerinin gümrük vergisinden muaf tutulmasını sağlayan bir belgedir. Türkiye ve AB ülkeleri arasında ürünlerin serbest dolaşımını sağlar. A.TR belgesiyle, ürünler AB üyesi ülkeler ile Türkiye arasında gümrük vergisi ödmeden ithal ve ihraç edilebilir. Burada ürünlerin menşe ülkesinden ziyade, serbest dolaşımda olmaları esas alınmaktadır.
- **Otomotiv Sektör Notu - Hafif araç satışları %4 daraldı.** Ekim ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %4 daralarak 97 bin adet olarak gerçekleşti (10 yıllık ortalaması: 69 bin adet). Ekim ayında binek araç satışları yıllık %8 daralırken, hafif ticari araç satışları %15 arttı. **Doğuş Otomotiv** Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık %46 artarak 18 bin adet oldu (Skoda hariç +%47 artarak 14 bin adet oldu). Doğuş Otomotiv'in pazar payı aylık 461 baz puan artarak %18,1 oldu. Ekim ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 141 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi 110 bin adet seviyesindedir. **Ford Otosan** hafif araç satışları yıllık %69 artarak 9 bin seviyesinde gerçekleşti. Ford'un pazar payı aylık 38 baz puan artarak %9,0 oldu. Ekim ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 104 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 100-110 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. **Tofaş** hafif araç satışları yıllık %45 daralarak 9 bin adet oldu. Tofaş'ın pazar payı aylık 10 baz puan daralarak %9,3 oldu. Ekim ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 140 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 120-140 bin adet seviyesindedir. **Ford Otosan ve Doğuş Otomotiv verilerine piyasa tepkisinin "Olumlu", Tofaş'ın verilerine ise "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.**
- **Aselsan (ASELS TI, Endeks Üzeri Getiri, 12A HF: TRY81)** güdüm kitlerine yönelik yaklaşık 351 milyon USD tutarında yeni sipariş aldı. Sözleşme tutarının 3Ç24 itibarıyla bakiye siparişlere oranı yaklaşık %2,8'dir. 3Ç24 itibarıyla bakiye siparişler 12,6 milyar USD seviyesindeydi. 3Ç24'ten sonra duyurulan iş ilişkileri toplamı bakiye siparişlerin %4,8'ine ulaştı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleşecek. (Pozitif)

## Şirket Haberleri

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Sekuro Plastik	SEKUR	-	-	12.43	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Tukas	TUKAS	468,289	6.60	3.1	0.45%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	100,000	7.95	0.8	1.87%
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	50,000	467.01	23.4	1.74%
Lokman Hekim	LKMNH	53,815	15.40	0.8	2.26%
Tekfen Holding	TKFEN	198,095	76.99	15.3	1.351%
Adra Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	ADGYO	404,771	31.69	12.8	4.84%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	4,440	53.49	0.2	3.18%
Gedik Yatirim	GEDIK	50,005	6.96	0.3	2.12%
<b>Toplam</b>				<b>56.7</b>	

### BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	1,016,031,947	n.a	Duyurulacak

## Şirket Haberleri

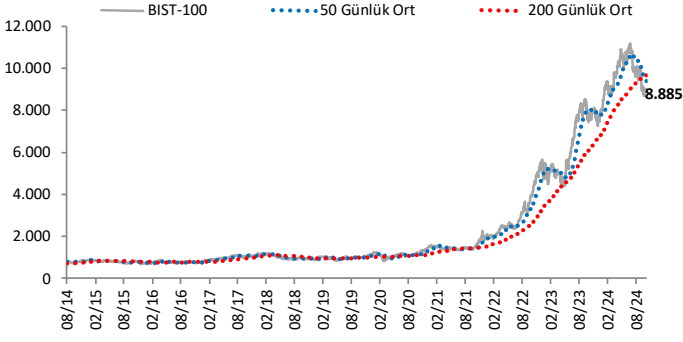
FİNANSAL TAKVİM					
Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar
COLLA	4-Kas	3Ç24	40,400	8,120	5,250
THYAO	4-Kas	3Ç24	222,466	63,810	47,155
TOASO	4-Kas	3Ç24	19,202	1,534	311
ISCTR	5-Kas	3Ç24	-	-	4,750
AEFES	5-Kas	3Ç24	65,920	13,580	4,590
FROTO	5-Kas	3Ç24	141,034	10,437	8,613
KLKIM	5-Kas	3Ç24	1,907	439	249
AYGAZ	5-Kas	3Ç24	-	-	-
MGROS	5-Kas	3Ç24	-	-	-
TUPRS	5-Kas	3Ç24	-	-	-
VAKBN	6-Kas	3Ç24	-	-	7,625
TTKOM	6-Kas	3Ç24	38,747	14,727	623
SAHOL	6-Kas	3Ç24	-	-	-
TCELL	7-Kas	3Ç24	40,247	17,508	14,608
ULKER	7-Kas	3Ç24	20,100	3,300	1,400
AGHOL	7-Kas	3Ç24	-	-	-
KCHOL	7-Kas	3Ç24	-	-	-
ALBRK	8-Kas	3Ç24	-	-	850
DOAS	11-Kas	3Ç24	38,630	4,098	2,380
LKMNH	11-Kas	3Ç24	675	142	45
PGSUS	11-Kas	3Ç24	38,613	15,596	10,715
SELEC	11-Kas	3Ç24	29,097	713	59
KRDMD	1-11 Kas	3Ç24	13,781	907	(1,723)
HALKB	4-11 Kas	3Ç24	-	-	2,650
MEDTR	7-8 Kas	3Ç24	495	104	13
MPARK	7-11 Kas	3Ç24	9,614	2,490	1,321
TRGYO	7-11 Kas	3Ç24	1,673	1,194	2,121
INDES	n.a	3Ç24	14,506	373	113
LOGO	n.a	3Ç24	1,160	412	105

3Ç24 için son tarih 11 Kasım

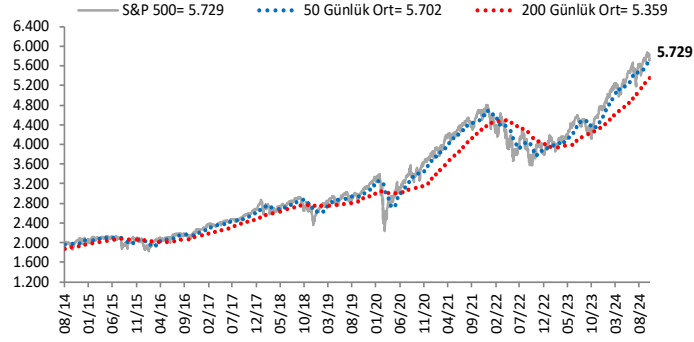
Finansal kesim dışı için tahminler TMS29'a göre yapılmıştır.

# Göstergeler

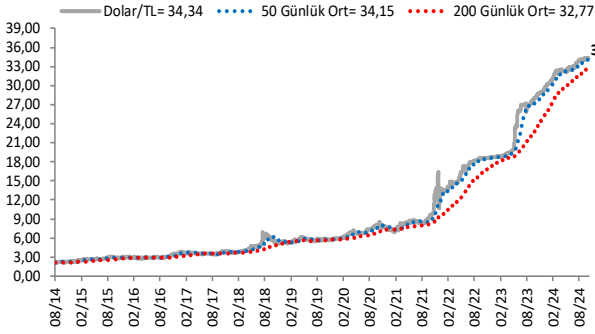
## BIST-100 (bin)



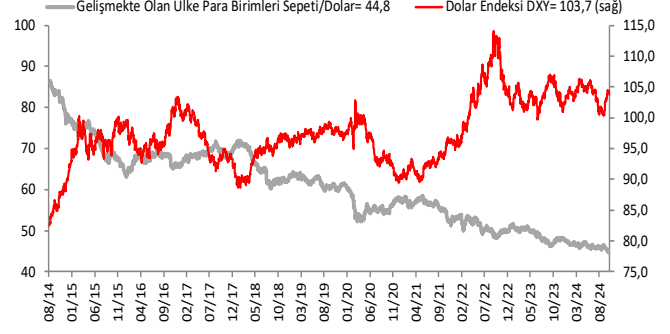
## S&P 500



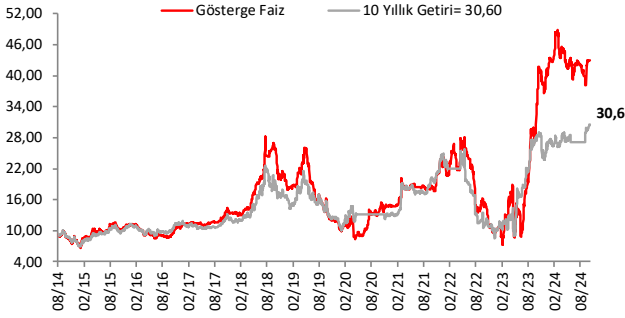
## \$/TL



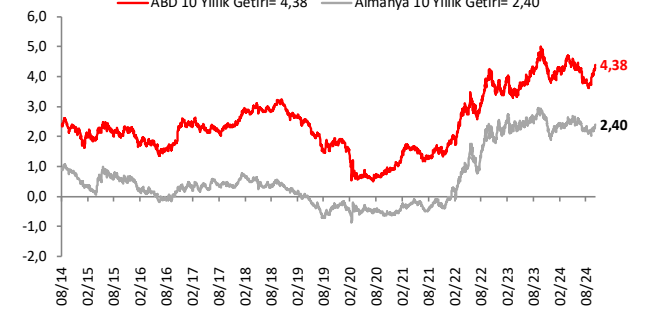
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



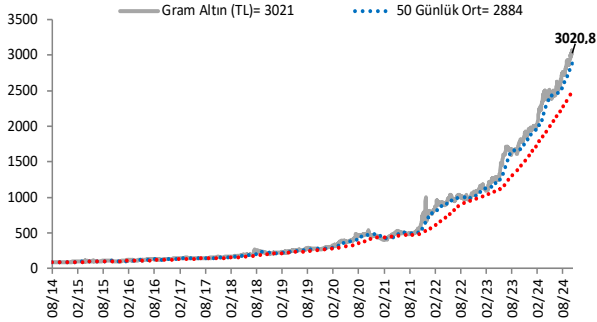
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



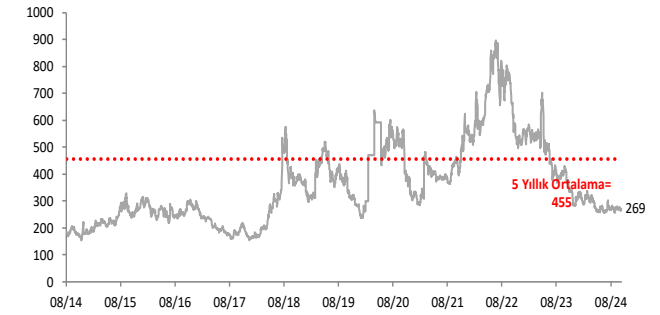
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



## Gram Altın (TL)



## 5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@akbank.com)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar