



### 2023 3. Çeyrek Döneminde Şirketler Büyüdü Ancak Endeks Kararsız

BİST 100 endeksi, günü yüzde 2.61 düşüşle, 7,568.30 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 7,568.30, en yüksek 7,785.62 puanı gören BİST 100 endeksi, çünkü kapanışının (203.04) puan altına indi. Endeksin dolar bazında değeri ise 264.69\$ seviyesinde bulunuyor. BİST 100 endeksine dahil hisselerin işlem hacimleri toplamı 81 Milyar TL (2.82 Milyar \$) oldu. Bu hacmin borsa toplam işlem hacmi içindeki oranı %66.30 olarak gerçekleşti.

Şirketlerin büyümeye devam ettiği mevcut dönemde endekste iştahsız ve hacimsiz seyrin hakim olduğu görülüyor. Yayınlanan güçlü bilançolara karşın endekste izlenen kararsız seyrinde, jeopolitik ve siyasi gelişmelerin piyasalar üzerinde baskı yaratmasının etkili olduğu söylenebilir.

Jeopolitik gelişmelerin etkisini azaltması, İsrail-Filistin arasında barışın ve ateşkesin konuşulmaya başlanması ve alınan güçlü bilançolar endekste pozitif senaryodan bahsedebilmemiz için başlıca faktörler arasında yer alıyor.

Diğer taraftan ekonomide normlara dönüş adımlarının kararlılıkla devam ettiği görülüyor. Rezervlerde görülen iyileşme, KKM'den çıkış, kademeli sıkılaştırma adımları bu durumu destekler nitelikte. Ekonomideki senaryo, orta ve uzun vadede endeks adına pozitif karşılanabilir ve piyasalarda güven ortamı sağlanmasına destek olabilir.

Mevcut konjunktürde hisse bazlı hareketlerin öne çıkabileceği ve mali yapısı güçlü, karlılığını artıran, rasyoları sektöre görece uygun şirketlerin pozitif ayrışma sürecine gireceği düşünülebilir.

Jeopolitik gelişmelerin ekopolitik gelişmeleri baskıladığı bu dönemde kredili/kaldıraçlı işlemlerin oldukça riskli olabileceğini ifade ederek yatırımcıların daha temkinli hareket etmesi sağlıklı olabilir.

Yurtdışı Endeks	Son	Günlük F. (%)
S&P 500 FTR	4.415,20	1,56
DAX	16.105,00	-0,22
Nasdaq 100	15.565,00	-0,04
Nikei 225	32.568,11	-0,24
Brent Petrol	82,48	1,29
Altın Ons	51.178,00	-0,07
Dolar Endeksi	99,96	0,19

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100 7.568,30	-2,61	-2,61
BIST 30	XU030 7.935,49	-2,34	-2,34
BIST TÜM	XUTUM 8.840,23	-2,43	-2,43
BIST SINAİ	XUSIN 12.275,42	-2,75	-2,75
BIST BANKA	XBANK 7.363,03	-3,25	-3,25
BIST HİZMET	XUHIZ 7.223,26	-2,02	-2,02

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
ATATP	10,00	ISBTR	-10,00	THYAO
AVTUR	10,00	VANGD	-9,98	ISCTR
ISATR	10,00	TURGG	-9,95	TUPRS
ARENA	9,99	NTHOL	-9,03	EKGYO
SANEL	9,99	MAALT	-8,05	YKBNK

Kod	Katko Puanı	Kod	Katko Puanı
THYAO	7,01	BIMAS	-11,64
MIATK	4,09	YKBNK	-8,85
BTCIM	1,17	AKBNK	-8,69
BFREN	0,94	TUPRS	-8,66
EKGYO	0,83	KCHOL	-6,77

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	232,20	13.509,75	84,76
ISCTR	19,80	4.046,60	59,25
TUPRS	147,00	3.713,75	17,56
EKGYO	7,01	2.515,21	58,44
YKBNK	16,12	2.501,65	24,01



## Şirket Haberleri

- ALARK:** Dalia Garih: Şahsi portföyümde bulunan 4.350.000 lot borsada işlem görmeyen nitelikteki #ALARK'ın borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla MKK nezdinde kayıt sürecine başlanmıştır. Bu işlem ile Alarko Holding' in borsaya açık yapısının geliştirilerek kurumsal yapısının daha da ileriye taşınması, hisse likiditesinin artırılması ve değerini daha geniş kitlelere yayılması sağlanacaktır.
- NTGAZ:** Şirketimizin 17.10.2023 tarihinde kamuoyu ile paylaştığı Muş İli Bulanık İlçesinde yapılması planlanan 18.761,08 kWp'lık GES yatırımı doğrultusunda bugün (13.11.2023) proje ile ilgili olarak Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına başvuruda bulunularak ÇED süreci başlatılmıştır.
- ALFAS:** Şirketimiz ile Egesa Elektrik İnşaat Enerji Üretim AŞ ve Eyüp Taymur arasında depolamalı GES projelerinin geliştirilmesine yönelik sözleşme imzalanmıştır. Projelerin toplam büyüklüğü 94 MW olup, proje geliştirme sürecinin 12 ay içerisinde sonuçlandırılması ve projelerin 2025 yılı ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir. Projelerde yatırımcı olarak rol alacak şirketimiz, geliştirilecek projelere %80 oranında iştirak edecektir. Kalan %20'lik sermaye payı ise Ankara merkezli Partner Elektronik Güç Sistemleri AŞ firmasına ait olacaktır. Konu ile ilgili yeni gelişmeler kamuyu aydınlatma platformu üzerinden duyurulacaktır.
- GESAN:** TOROSLAR ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş. tarafından şirketimize işin uhdemizde kaldığına dair komisyon karar yazısı ve sözleşme daveti iletilmiştir. Sözleşme, 16/11/2023 tarihinde imzalanacaktır. İşin bedeli KDV hariç 2.275.000, -USD'dir. (ikimilyonikiyüzyetmişbeşbin, Amerikan Doları) (Güncel baz USD/TL kuru ile 65.042.250, -TL'dir.)
- POLHO:** Bağlı ortaklıklarımızdan Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları A.Ş.'den (Polisan Yapıkim) yapılan bildirim istinaden; sadece Dilovası tesisimizde üretilen ve yapıkimyasalları ürünlerinin ana yarı mamulü olan PCE (Polimer) için Adana fabrikası sınırları içerisinde 30.000 metrik ton kapasiteli Polimer yatırımı kararı verildiği, yeni yatırımın 2024 yılının ilk çeyreğinin sonunda tamamlanacağı ve planlanan yatırım tutarının yaklaşık sekiz yüz bin Amerikan Doları olacağı bildirilmiştir. Söz konusu yatırımla, Polisan Yapıkim'in toplam PCE üretim kapasitesi yıllık 50.000 metrik tona ulaşırken; kapasite artışı yanında nakliye, ara mamül maliyetleri, depolama ve elleçleme giderlerinde tasarruf sağlanacaktır.
- KCAER:** Katma değerli ürünlerimizin toplam portföydeki payını artırma hedefimiz doğrultusunda, başta enerji sektörüne yönelik profillerimiz olmak üzere, her boy ve kesitte çelik profillerimizin projeye özgü ve müşteri talepleri doğrultusunda işlenerek yüksek katma değerli ürün haline getiren Çelik Servis Merkezi'nin kapasitesini arttırma kararı aldık. Çelik ürünlerimizi istenilen her türlü projeye göre kapsamlı olarak işleyerek nihai ürün haline getiren servis merkezinin mevcut 120,000 ton/yıl olan kapasitesi %50 artışla 180,000 ton/yıl seviyesine yükseltilecektir. Yeni kapasitenin üç ay içinde devreye alınması planlanmaktadır.



## GÜNLÜK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Önem	Veri Detayı	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Cari Hesap (USD) (Eyl)	1,88B	1,37B	-0,36B
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	-0,70%		-4,70%
11:15	AVRUPA	☆☆	ECB'den De Guindos'un Konuşması			0,272M
13:00	AVRUPA	☆☆	AB Ekonomik Tahminleri			-171,0B

## 13 KASIM GERÇEKLEŞEN VERİLER

Saat	Ülke	Önem	Veri Detayı	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Cari Hesap (USD) (Eyl)	1,88B	1,37B	-0,36B
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	-0,70%		-4,70%
11:15	AVRUPA	☆☆	ECB'den De Guindos'un Konuşması			0,272M
13:00	AVRUPA	☆☆	AB Ekonomik Tahminleri			-171,0B



## BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

Endekste yön arayışı devam ediyor. Endeks 50 günlük basit ortalama ve 100 günlük basit ortalama seviyeleri arasında kararsız seyrine devam ediyor. Pozitif senaryodan bahsedebilmemiz için 50 günlük ortalama üzeri kapanışlar alınması beklenebilir. Negatif senaryoda kısa vade de sırasıyla 100 günlük ortalama ve kırmızı renkli destek çizgisi 7.400 seviyeleri takip edilebilir.



## YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

### Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

**Araştırma Direktörü**