

### Piyasa Yorumu

Bugün global piyasalarda, Türkiye saati ile 13.00'te Euro Bölgesi Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) verileri, 16.00'da ise ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) açıklanacak. Haftanın ilk işlem gününde ABD borsalarında karışık seyir izlendi. Dow Jones endeksi yaklaşık %0.2 değer kazanırken, Nasdaq endeksi %0.2 düştü. 10 ve 20 yıllık ABD Devlet Tahvil Getirileri yaklaşık %0.3 değer kazandı. ABD Dolar Endeksi ise yatay seyrini sürdürdü. Yeni güne başlarken, Asya borsalarında karışık seyir izleniyor.

Haftaya sert satışlarla başlayan Bist-100 endeksi, %2,61 kayıpla 7.568,30 puan seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirdi ve toplamda 80,8 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Sektör endeksleri arasında en çok getiri sağlayan %2,31 kazançla bilişim endeksi olurken, en çok zarar eden ise %3,95 kayıpla spor endeksi oldu. Bugün yukarı yönlü hareketlerde ilk olarak 7.644 direnç puan seviyesini ve ardından 7.720 direnç puan seviyesini takip edeceğiz. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 7.493 puan seviyesi ilk destek noktamızı oluştururken, ana destek noktamız 7.417 puan seviyesi.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine bugün gerçekleştireceği ihale ve doğrudan satış ile birlikte kasım iç borçlanma programını tamamlayacak.
- 12 aylık cari açık eylülde 51,7 milyar dolar oldu.

### Şirket ve Sektör Haberleri

- AGESA**- Pay alım satım bildirimini hk.
- ALARK**- Borsada işlem gören tipe dönüşüm hk.
- ALFAS**- Açıklamalar hk.
- ESCAR**- İştirakin şarj ağı işletmeciliği lisansı hk.
- KCAER, POLHO**- Yatırımlar hk.
- MEKAG**- Yeni iş ilişkisi hk.
- MNDTR**- Bedelli sermaye artırımını hk.
- THYAO**- Uçak siparişi hk.

### PIYASALAR

Yurtiçi	Kapanış	1 gün	1 hafta
Bist 100	7,568.30	-2.61	-3.81
Bist 30	7,935.49	-2.34	-3.71
Bist 50	6,572.26	-2.57	-3.83
Bist Tüm	8,840.23	-2.43	-3.16
Bist Mali	7,629.59	-2.74	-5.10
Bist Banka	7,363.03	-3.25	-8.69
Bist Holding Ve Yatırım	6,872.74	-2.56	-3.99
Bist Gayrimenkul Y.O.	2,653.20	-1.80	-0.36
Bist Sigorta	30,907.93	-3.94	-4.23
Bist Ulaştırma	25,323.52	0.39	1.05
Bist Sınai	12,275.42	-2.75	-3.54
Bist Hizmetler	7,223.26	-2.02	-0.92

### Günlük Performans

XU100

Piyasa Değeri (milyar dolar)  
İşlem Hacmi (milyar dolar)

227  
2.83

En çok yükselen 5 hisse	Kapanış	1 gün	1 hafta
Mia Teknoloji	741.00	9.94	9.29
Eczacıbaşı Yatırım	284.75	3.73	3.45
Şekerbank	7.51	2.88	10.12
Emlak G.M.Y.O.	7.01	1.89	3.55
Konya Çimento	7,835.00	1.75	3.16

En çok düşen 5 hisse	Kapanış	1 gün	1 hafta
Alarko Holding	104.00	-7.80	-4.24
Doğuş Otomotiv	264.50	-6.62	-4.34
Otokar	424.00	-6.61	-1.40
Bera Holding	14.07	-6.20	-15.75
Türk Telekom	20.86	-5.87	2.05

Döviz	Kapanış
USD/TL	28.59
EUR/TL	30.57
GBP/TL	35.07

### İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon  
[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)  
+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Hazine bugün gerçekleştireceği ihale ve doğrudan satış ile birlikte kasım iç borçlanma programını tamamlayacak

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli iki ihale düzenleyecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı ay başından bu yana toplam 39,7 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. Hazine kasım ayında 78,4 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında toplam yedi ihale ve bir kira sertifikası doğrudan satışı ile birlikte 78 milyar TL'lik bir iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor - İç borç çevirme rasyosu %94 olarak planlanıyor.

- Bugünkü ihalelerin ardından Hazine yarın 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ve 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı gerçekleştirecek ve kasım ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Hazine bir sonraki üç aylık (Aralık – Ocak – Şubat) iç borçlanma programını 30 Kasım tarihinde açıklayacak. Bir önceki programda (Kasım – Aralık – Ocak) aralık ayına ilişkin 39,4 milyar TL'lik iç borç ödemesi karşılığında toplam altı ihale ile 40 milyar TL'lik bir iç borçlanma öngörüsü paylaşılmıştı.

### 12 aylık cari açık Eylülde 51,7 milyar dolar oldu

Eylül cari işlemler dengesi 1,9 milyar dolar fazla ile kurum tahminimiz olan 1,15 milyar dolar ve medyan beklenti olan 1,4 milyar dolar seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Böylece Ekim 2021'den bu yana en yüksek cari fazla kaydedilirken, yıllık açık 56,6 milyar dolardan 51,7 milyar dolara geriledi. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı (çekirdek denge) ise aylık 7, milyar dolar fazla verirken, 12 aylık fazla 37,65 milyar dolardan 38 milyar dolara yükseldi. Eylül ayında kaydedilen yüksek cari fazlada dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirleri etkili oldu.

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler dış ticaret dengesindeki iyileşmenin ekim ayında daha ılımlı düzeyde devam ettiğini gösteriyor. Ekim ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre ithalat ekim ayında 29,6 milyar dolar, ihracat ise 22,9 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı eylül ayındaki 5 milyar dolar düzeyinden 6,7 milyar dolara yükseldi.
- 2023 yıllık cari işlemler açığının 45 milyar dolar seviyesinde oluşacağını tahmin ediyoruz. Orta Doğu'da devam eden savaşın piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisini yitirmesi ile birlikte pek çok finansal enstrümanda savaş primlerinin silindiğini izliyoruz. Brent petrolde de jeopolitik gerilimin yarattığı kazançlar silinirken, varil başına 80\$ altına inen fiyatlar cari işlemler dengesine yönelik olumlu bir gelişme olarak ön plana çıkıyor. Önümüzdeki dönemde küresel enerji fiyatlarındaki gelişmelerin yanı sıra yurt içinde talep dinamiklerinde gözlemlenebilecek yavaşlamanın boyutu cari açıktaki iyileşmenin seyri açısından önemli olacak.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).

## Şirket ve Sektör Haberleri

**AGESA** – AgeSA, ortalama 54,74 TL fiyattan 50 bin adet payın geri alımını gerçekleştirmiştir. İşlem sonucunda, sahip olunan payların sermayeye oranı %0,5 düzeyine yükselmiştir.

**ALARK**- Dalia Garih yaklaşık 4,35 milyon adet hissesinin borsada işlem gören tipe dönüşümü için başvuruda bulundu. Bu tutar, şirketin halka açık kısım sermayesinin %2,97'sien tekabül etmektedir.

**ALFAS** – Alfes Solar Yönetim Kurulu Başkanı Karabaş, Bloomberg'e açıklamalarda bulundu;

- Şirketin enerji üretim tarafında üretici olarak dahil olma kararı aldığı ve önümüzdeki sene için 230 MW GES kurmayı hedeflediği ve 2025 itibariyle bilançoya yansıtacağı belirtildi. Şirketin 5 yıl içerisinde 1GW'lık üretim tesisi kurma çalışmanın sürdüğü aktarıldı. Ek olarak hücre yatırımının da değerlendirildiği belirtildi.
- Hammadde maliyetinin dibe ulaştığını düşünen şirket, gelecek yıl FAVÖK marjını zorlanmadan destekleyebileceğini dile getirdi.
- Depolamalı GES yatırımlarının hızlandığını gören şirket, bu sektöre ekipman tedarik etme kararı aldı.
- Romanya'daki yatırımları ise oranın finansmanı ile yapacaklarını belirtildi.
- Panel üretimindeki artış nedeniyle marjlarda düşüş hızlandığını belirtildi.

**ESCAR** – Escar ve Kontrolmatik iş birliğiyle kurulan "Mint Elektrikli Araç Teknolojileri" şirketinin bağlı ortaklığı "Teknovus Şarj Teknolojileri" nin EPDK'ya yapmış olduğu Şarj Ağı İşletmeciliği lisansı onaylandı.

**KCAER** – Kocaer Çelik, servis merkezinin mevcut kapasitesini yıllık 120 bin tondan 180 bin tona arttırma kararı almıştır. Söz konusu yatırımın üç ay içerisinde devreye girmesi beklenmektedir.

**MEKAG** – Meka Beton, 1,75 milyon EUR tutarında sözleşme imzalamıştır.

**MNDTR** – Mondi Turkey, %343 oranında bedelli sermaye artırımını ile mevcut sermayesinin 349,7 milyon TL'den 1,55 milyar TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir.

**POLHO** – Polisan Holding, bağlı ortaklığı "Polisan Yapıkim" in ürettiği ve ana yarı mamulü olan PCE (Polimer) için ek 30 bin metrik ton kapasiteli PCE (Polimer) yatırımı kararı almıştır. 2024 yılının ilk çeyreğinin sonunda tamamlanması planlanan yatırım ile "Polisan Yapıkim" in üretim kapasitesi yıllık 50 bin metrik tona ulaşacaktır. Planlanan yatırım tutarının yaklaşık 800 bin USD olacağı bildirilmiştir.

**THYAO** – Türk Hava Yolları, Airbus firması ile 2026 – 2036 yılları arasında teslim alınmak üzere 240 adedi kesin, 115 adedi opsiyon olmak üzere toplamda 355 adet uçağın satın alınmasına ilişkin görüşmelere başlamıştır.

## Pay Alım Satım Tablosu

Alıcı	Satıcı	Şirket	Türü	# lot	İşlem Fiyatı (TL)	İşlem sonrası sermaye içindeki payı
AGESA		AGESA	Geri Alım	50,000	53,95 - 55,50	0.50%
MPARK		MPARK	Geri Alım	30,000	161,60 - 168,50	7.50%
	MAALT	MAALT	Piyasa	14,112	836.62	2.50%

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Haftanın ilk işlem gününde gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde karışık bir seyir ön plana çıkarken, Türk lirasının dolar karşısında %0,13'lük değer kaybı ile alt sıralarda yer aldığı izlendi. Bununla birlikte USDTRY paritesi haftanın ilk işlem gününde gün içerisinde 28,61 seviyesini test etmesinin ardından günü 28,60 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 378,20 baz puandan 378,80 baz puana hafifi bir yükseliş kaydetse de 400 baz puanının altındaki hareketini korudu. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Göstergeler, 27 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

### USD/TRY



## EUR/USD

Haftanın ilk işlem gününde 1,0665 – 1,0710 bandında hareket eden EURUSD paritesi, günü 1,0702 seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı ve 1,06 – 1,08 hedef işlem aralığımızda hareket etmeye devam etti. Bugün ABD'den gelecek olan TÜFE verileri dolar endeksi ve EURUSD paritesindeki hareketlilik açısından önemli olacak. ABD'de TÜFE'nin beklendiği gibi hızlı bir düşüş göstermesi durumunda paritede 1,08 seviyesine doğru bir yükseliş oluşması beklenebilir. Ancak 100 günlük ortalamanın geçtiği 1,08 bölgesini önemli bir direnç olduğunu ve fiyatların kısa vadede bu seviye üzerinde kalıcı bir yükseliş sergilemekte zorlanabileceğini belirtmemizde fayda var. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda EURUSD paritesinde kısa vadeye ilişkin olarak 1,06 – 1,08 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Avrupa genelinde derinleşen stagflasyon sinyalleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın zayıflayan büyüme dinamikleri çerçevesinde 2024'te faiz indirimlerini diğer merkez bankalarına kıyasla daha erken gündeme getirebileceğine ilişkin beklentimiz çerçevesinde önümüzdeki dönemde pariteye yönelik risklerin aşağı olduğunu düşünüyoruz.

## EUR/USD



## XAU/USD

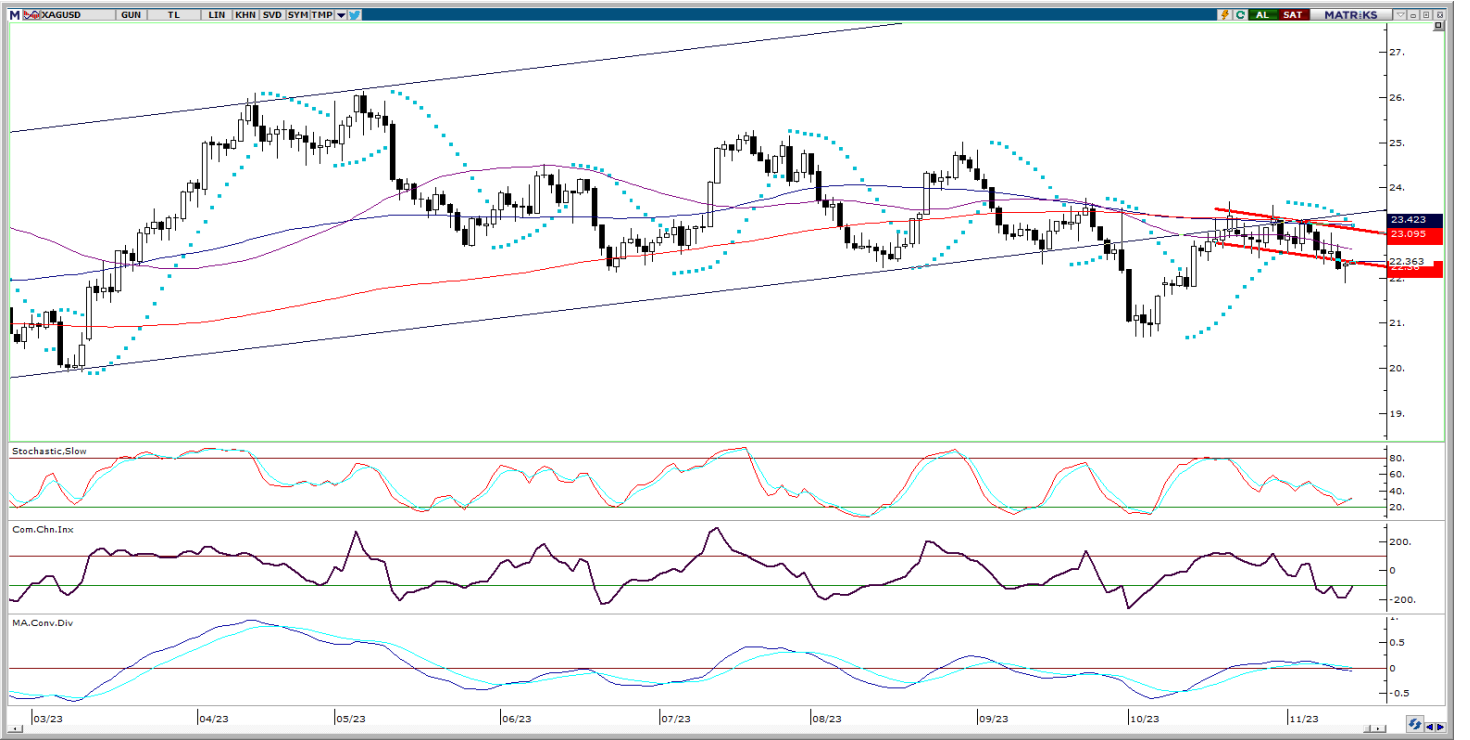
Savaş primlerinin silinmesi ile birlikte geçtiğimiz haftadan bu yana sert satış baskılarına maruz kalan ons altın, haftanın ilk işlem gününde 100 günlük hareketli ortalamasının geçtiği 1925\$ desteği üzerinde kalmayı başardı. 1930\$ seviyesi altını test etmesinin ardından yönünü yukarı çeviren ons altın, haftanın ilk işlem gününü 1946,73\$ seviyesinden yükselişle tamamladı. Ons altında güçlü destek konumunda bulunan 100 günlük ortalamayı izlemeye devam ediyoruz. Teknik ve temel dinamikleri analiz ettiğimizde ons altında yeniden 1900\$ altına bir dönüş beklemediğimizi, fiyatların 100 günlük ortalama üzerinde yeni bir normalde dengelenmesini beklediğimizi ifade edebiliriz. Bugün itibarıyla 1925\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalama üzerindeki hareketin sürmesi durumunda bu bölgeye doğru yakınsamaların alım fırsatı vermesi beklenebilir. Teknik seviyelere baktığımızda yukarıda 1950\$, 1960\$ ve 1965\$ seviyeleri ilk direnç noktaları olarak ön plana çıkarken, aşağıda ise 1940\$, 1930\$ ve 1925\$ (100 GHO) destek konumunda bulunuyor. Bugün ABD'den gelecek olan TÜFE verileri dolar endeksi ve ons altındaki hareketlilik açısından önemli olacak. ABD'de TÜFE'nin beklendiği gibi hızlı bir geri çekilme gerçekleştirilmesi durumunda ons altında 1950\$ seviyesi üzerinin yeniden hedef haline gelmesi beklenebilir.

## XAU/USD



**XAG/USD**

Haftanın ilk işlem gününde 21,88\$ seviyesine kadar gerileyerek son bir ayın en düşük seviyesine inen gümüş, akşam saatlerine doğru kayıplarını telafi ederek günü 22,30\$ seviyesinden tamamladı. Altın / gümüş rasyosu ise yükselişine devam ederek dün 87,21 seviyesinden günü tamamladı ve gümüşteki performansın görece daha zayıf kalmaya devam ettiğinin altını çizdi. Önemli hareketli ortalamaların oluşturduğu direnç bölgesini aşamaması ile birlikte geçtiğimiz hafta sert satış baskılarına maruz kalan gümüşte bu ortalamaları izlemeye devam ediyoruz. 50 günlük hareketli ortalamasının bugün itibariyle geçtiği 22,65\$ seviyesi ilk direnç konumunda yer alırken, ardından 100 günlük (23,20\$) ve 200 günlük (23,30\$) hareketli ortalamaların oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ bandı ikinci direnç bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Gümüşteki yükseliş çabalarının istikrar kazanması ve trende dönüşebilmesi açısından teknik olarak bu ortalamaların aşılması önem arz ediyor. Bugün ABD'den gelecek olan TÜFE verileri dolar endeksi ve gümüşteki kısa vadeli görünüm açısından önemli olacak. ABD'de TÜFE'nin beklendiği gibi hızlı bir geri çekilme gerçekleştirilmesi durumunda gümüş fiyatlarının 50 günlük ortalamasını yeniden test etmesi söz konusu olabilir.

**XAG/USD****Yatırım Merkezlerimiz**



## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.