

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	9268,57	-0,59%
XU100	7948,60	-0,76%
XU030	8540,70	-1,10%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	6,52	-0,64%
BIST YAB. TAKAS ORANI	34,59	0,32%

Yurtdışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	15947,87	-0,25%
S&P 500 INDEX	4568,35	0,01%
DOW JONES INDEX	35950,89	1,47%
DAX INDEX	16215,43	0,30%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	28,90	0,11%
EURTRY	31,52	0,12%
EURUSD	1,09	0,22%
DOLAR ENDEKSİ	103,34	-0,16%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	2.042,72	0,32%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	25,30	0,17%
GLDGR - GRAM ALTIN	1.898,31	0,44%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	23,51	0,29%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	37,62	-4,15%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	24,54	-5,08%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	28,84	-4,53%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,68	-0,47%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,33	-0,02%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,45	0,66%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	338,94	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	13,98	1,67%

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	8.119.643.139	-1,57
ISCTR	3.782.700.302	-2,28
SASA	3.741.846.924	-2,39
AKBNK	3.448.020.246	-0,83
ASELS	3.201.359.770	1,75

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
TTKOM	58.972.450	ISCTR	-	95.068.450	GUBRF	4,47	THYAO	-10,22
AKBNK	42.587.340	KCHOL	-	65.748.960	EGEEN	3,90	SISE	-7,63
ASELS	35.142.340	OYAKC	-	49.150.860	ASELS	3,81	TUPRS	-7,01
PETKM	31.282.410	TOASO	-	30.388.640	TCELL	2,71	ISCTR	-5,70
KOZAL	29.904.370	ODAS	-	26.258.040	SMRTG	2,46	BIMAS	-5,40

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
30.11.2023				27.11.2023			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
				YKBNK	17,82	17,28	18,38 / 18,68
				THYAO	259,75	253,75	263,50 / 269,00
				DOHOL	13,39	13,04	13,70 / 13,90
				BRISA	91,30	89,76	92,80 / 94,50

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama
SOKM	57,70	18.10.2023	63,5	101,30	-9,13	İskontolu Çarpanlar, İstikrarlı Büyüme ve Defansif Özellikler
BIMAS	312,00	16.05.2023	152,50	375,20	104,59	Defansif Özellikle, İstikrarlı Büyüme ve Güçlü Ciro Hedefi
TAVHL	117,10	03.07.2023	93,35	181,40	25,44	Döviz Bazlı Gelirler, Yeni Yatırımlar
FROTO	842,00	08.05.2023	516,60	1100,00	62,99	Güçlü Büyüme, Elektrikli Araç Yatırımı, İhracat Potansiyeli
THYAO	255,00	09.05.2023	128,80	393,70	97,98	Cazip Çarpanlar ve 2033'e Kadar Güçlü Ciro Hedefi
ENJSA	48,82	12.05.2023	29,44	67,90	65,83	Enerjide Dönüşüm, İstikrarlı Büyüme ve Cazip Çarpanlar
CCOLA	414,75	08.11.2023	419,00	572,00	-1,01	
TCELL	57,25	08.11.2023	53,10	79,80	7,82	Güçlü Operasyonel Performans ve Yüksek İskonto
MAVI	105,50	16.06.2023	63,10	173,30	67,19	Cazip Değerlemeler, Güçlü Talep ve Defansif Özellikler

## Kritik TCMB ve S&P Global Kararı

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye'nin kredi not görünümünü durağandan pozitive revize etti. Gelecek dönemde kredi notunun bir kademe yukarı yönlü revize edilmesi için cari açığın daha da düşmesi, dolarizasyonun azalması ve döviz rezervlerinin güçlenmesi gerektiğini bildirdi.

24 Kasım tarihi ile sona eren haftada Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcılar hisse senedi portföylerinde 214,76 milyon dolarlık para girişi gerçekleştirdi. 24 Kasım ile sona eren işlem haftasında, toplam döviz tevdiat hesap büyüklüğü 176,016 milyar dolara geriledi' Kur Korumalı Mevduat hesaplarında 24 Kasım tarihi ile 29,221 milyar TL azalış gerçekleşti. KKM hesaplarındaki toplam mevduat ise 2,74 trilyon TL'ye geriledi. Bu sabah saatlerinde alınan kararla birlikte döviz dönüşümlü KKM hesaplarında politika faizinin altında faiz verebilmesinin önü açıldı. Bu oran, 1 hafta vadeli repo faizinin yüzde 85'inden daha düşük olamayacak. Alınan bu kararla birlikte standart TL mevduat hesapları desteklenirken döviz dönüşümlü kur korumalı mevduatın cazibesi azaltılacak.

Borsa İstanbul Perşembe gününü yüzde 0,76 düşüşle 7,949 seviyesinden tamamladı. Borsa İstanbul genelinde ilk 5 kurum bazında 348,8 milyon TL para girişi gerçekleşti. Yaşanan bu para girişinde en yüksek pay AGROT, TTKOM ve THYAO hisselerinde gerçekleşti. ISCTR, KOCHL ve OYAKC hisselerinde ise dün para çıkışı gerçekleşti.

Borsa İstanbul'da pozitif bir açılış bekliyoruz.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye İmalat PMI (Kasım)	--	48,4
12:00	Euro Bölgesi İmalat PMI Endeksi (Kasım)	--	43,8
17:45	ABD İmalat PMI	--	50
18:00	ABD ISM İmalat PMI (Kasım)	47,7	46,7
19:00	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması	--	--

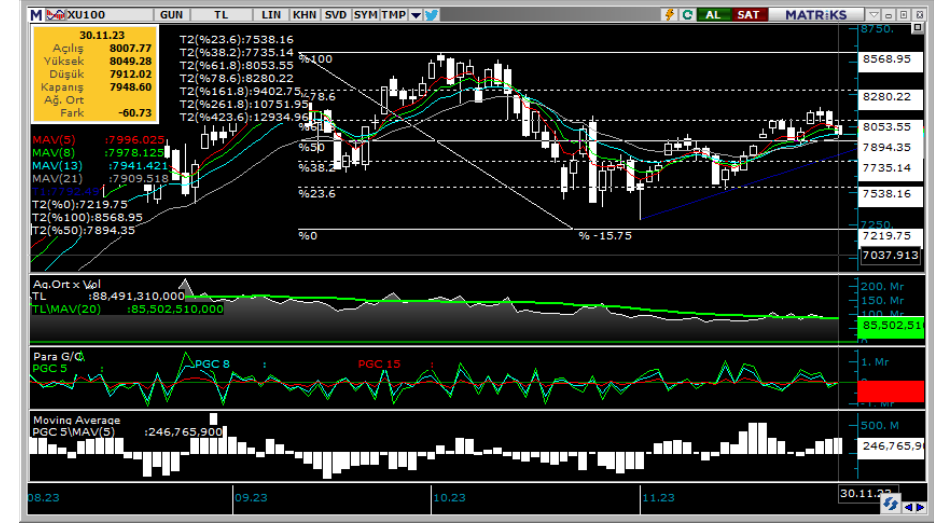
## Teknik Analiz

### BİST Teknik Görünüm

Borsa İstanbul 100 endeksi Perşembe gününü yüzde 0,76 düşüğe 7949 seviyesinden tamamladı. Endekste hacim aylık ortalamasının üzerinde 88,5 milyar TL gerçekleşti. Yukarı yönlü hareketlerde 8000 seviyesi öncelikli direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 7910 seviyesi destek noktası olarak takip edilebilir.

**Dirençler : 8000 / 8080 / 8130**

**Destekler : 7910 / 7850 / 7750**

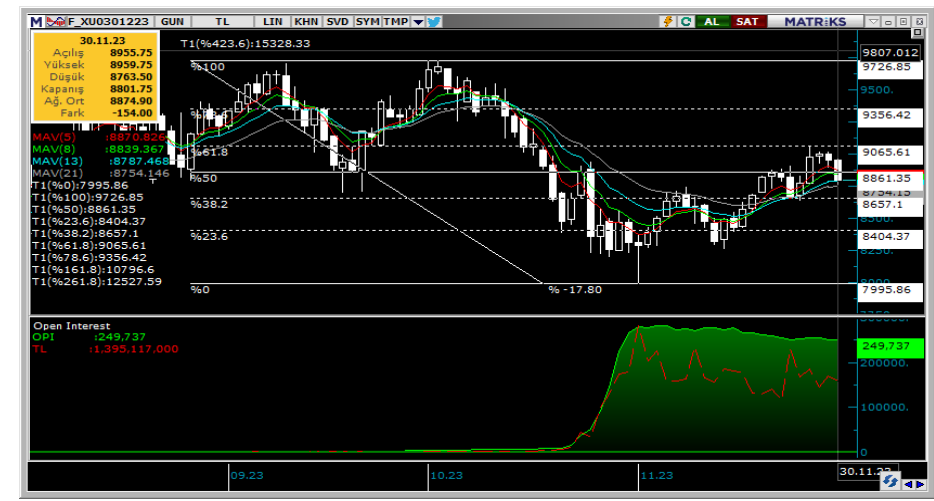


### VIOP Teknik Görünüm

Endeks kontratı Perşembe günü akşam seansını sınırlı pozitif bir görünümle 8802 seviyesinden tamamlarken uzlaşma fiyatı 8806 oldu. Endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 8840 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 8750 seviyesi destek noktası olarak izlenebilir.

**Dirençler: 8840 / 8870 / 9000**

**Destekler: 8750 / 8700 / 8660**



## Şirket Haberleri

**CATES:** Şirketin halka arz edilecek olan 290.000.000 TL nominal değerli paylar 30.11.2023 ve 01.12.2023 tarihlerinde 2 iş günü süreyle 57,15 TL'den satışa sunulacaktır.

**BEGYO:** Şirketin halka arz edilecek olan 33.050.000 TL nominal değerli paylar 30.11.2023 ve 01.12.2023 tarihlerinde 2 iş günü süreyle 3,00 TL'den satışa sunulacaktır.

**SKYMD:** Şirketin halka arz edilecek olan 52.500.000 TL nominal değerli paylar 30.11.2023 ve 01.12.2023 tarihlerinde 2 iş günü süreyle 7,00 TL'den satışa sunulacaktır.

**TKNSA:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği,10. maddesi kapsamında, Yönetim Kurulumuzun 30.11.2023 tarihinde aldığı kararlar Şirketimizin geleceğe yönelik beklentilerinin, aşağıda belirtildiği şekli ile kamuoyu ile paylaşılmasına karar verilmiştir. E-ticarette büyüme hamlesiyle Türkiye'de sektörün ilk teknoloji odaklı pazaryeri iş modelini 2022 yılı Şubat ayında hayata geçiren Teknosa, geçtiğimiz dönemde global örneklerinin üzerinde bir büyüme kaydetmiştir. Mevcut yüksek performans doğrultusunda E-Ticaret Brüt İşlem Hacmi'nin (GMV)\* 2023 yılı sonunda 7,5 milyar TL, 2024 yılında ise 15 milyar TL'ye ulaşması beklenmektedir. Buna ek olarak E-Ticaret Net İşlem Hacmi'nin (NMV)\* Perakende Toplam Net İşlem Hacmine Oranı'nın orta vadede %20'ler seviyesine ulaşması öngörülmektedir. Teknosa, fizikalı perakendeci olma ve benzersiz müşteri deneyimi sunma vizyonuyla, müşteri odaklı dönüşüm ve dijitalleşme odaklı altyapı, sistemsel, süreçsel ve stratejik yatırımlarına önümüzdeki yıl da hız kesmeden devam etmeyi planlamaktadır. Ciro büyümesiyle orantılı olarak hızlandırılan yatırımların 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla 500 milyon TL ve 1 milyar TL olması planlanmaktadır. Teknosa, mevcut ekonomik konjunktürde yaşanan zorluklara ve makroekonomik belirsizliklere rağmen, sürdürülebilir kârlı büyüme odağıyla büyümesini devam ettirerek, başarılı çoklu kanal stratejisi ve disiplinli maliyet yönetimi yaklaşımıyla Faiz, Amortisman Ve Vergi Öncesi Kâr (FAVÖK) marjını bu yıl ve gelecek yılda da yüksek tek haneli yüzde oranında korumayı hedeflemektedir.

**AYDEM:** Şirketimiz, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan ve ABD Doları bazında sabit fiyat garantisi veren "Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM)" hakkı bulunan santrallerimizden; Göktaş 1-2 Hidroelektrik Enerji Santrali ve Akıncı Hidroelektrik Enerji Santrali için 2024 takvim yılı kapsamında EPDK'ya başvuru yapılmayarak, 1 yıl süreyle 374,60 MWm kurulu gücü olan bu 3 santral için spot piyasaya geçiş yapmayı tercih etmiştir. Bu sonuç, 2024 yılı itibarıyla YEKDEM kapsamında hakkı bulunan toplam kurulu gücü 712,65 MWm olan santrallerimizin %52,6'sına, 1.167,63 MWm olan toplam kurulu gücümüzün ise %32,1'ine karşılık gelmektedir. YEKDEM kapsamında olan santrallerimizden kurulu güç toplamı 338,05 MWm olan 5 tanesi ise 2024 yılında YEKDEM haklarını kullanmaya devam edecektir.

**AKFYE:** Şirketimiz Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("Akfen Yenilenebilir Enerji" veya "Şirket"), yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan ve ABD Doları bazında sabit fiyat garantisi veren "Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM)" hakkı bulunan lisanslı santralleri; Sekiyaka II HES, Doğançay HES, Doruk HES, Çalıkobası HES, Solentegre GES, Omicron Engil GES, Omicron Erciş GES, İOTA GES, Yaysun GES, MT Doğal GES, ME-SE GES, PSİ GES, Hasanoba RES, Sarıtepe RES, Demirciler RES, Kocalar RES, Denizli RES ve Üçpınar RES için (toplam kurulu güç 526,5 MW) 2024 takvim yılı kapsamında EPDK'ya YEKDEM başvurusunu tamamlamıştır. YEKDEM süresi biten santrallerimiz ürettikleri elektriği piyasa takas fiyatından satacaktır. Böylece 2024 yılında, 699 MW toplam kurulu gücümüzün YEKDEM süresi devam eden lisanssız santraller ile birlikte %79'una karşılık gelen kısmı YEKDEM kapsamında olacaktır.

**PSGYO:** Şirketimiz projelerinden İstanbul Beşiktaş Ortaköy Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı(Next Level İstanbul) İş'i'nde Emlak Konut GYO ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 3.623.870.437 TL olan Arsa Satışı Karşılıklı Şirket Yüklenici Payı Toplam Geliri, 4.953.458.616 TL'ye yükselmiştir.

**VERTU:** Şirket Yönetim Kurulumuz tarafından alınan 14.02.2023 tarihli payların geri alınma ilişkin karar kapsamında; Sermayenin % 2,9115'ini temsil eden toplam 1.513.994 TL nominal değerli VERTU payı şirketimizce geri alınmıştır. Pay geri alım programı dahilinde alınan 72.227 TL nominal değerdeki VERTU paylarının Borsa İstanbul'da satışı 30.11.2023 tarihinde pay başına ortalama 55,5167 TL fiyatla gerçekleştirilmiştir.

**AYGAZ:** Sermayesinde %50 paya sahip olduğumuz Bangladeş'te kurulu iş ortaklığımız United LPG Ltd.'nin sermayesinin 4.500.000.000 Bangladeş Takası'ndan ("BDT") 5.844.000.000 BDT'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Yönetim Kurulumuz tarafından söz konusu 1.344.000.000 BDT (yaklaşık 12.000.000 USD) sermaye artırımına payımız oranında iştirak edilerek, 672.000.000 BDT'nin (yaklaşık 6.000.000 USD) şirketimizce 31 Aralık 2023 tarihine kadar nakden ödenmesine karar verilmiştir.

**ASTOR:** Şirketimiz, Ral Yatırım Holding A.Ş.'nin % 100 oranında bağlı ortaklığı olan Ral Enerji A.Ş. ile 30.11.2023 tarihinde 3.550.000 USD (Üçmilyonbeşyüzellibin USD, 102.498.440 TürkLirası, TCMB Satış Kuru alınmıştır) tutarında güç transformatörleri, dağıtım transformatörleri ve anahtarlar ürünleri için satış sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatına oranı % 1,39'dur

**CWENE:** Şirketimiz ile müşterimiz Ozanteks Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5. maddesinin 1.h fıkrası kapsamında, şirketimiz tarafından geliştirilmesi devam eden arazi tipi 10.800 kWe kapasiteli güneş enerjisi santralının KDV Hariç 10.494.666,00 USD (OnMilyonDörtYüzDoksanDörtBinAltıYüzAltmışAltı AmerikanDoları ) (Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 302.465.719,31 TL'dir.) bedelle satışına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında söz konusu santralin 2024 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

## **ALB Yatırım Araştırma Departmanı**

**Muammer DEMİR – Araştırma Müdür Yardımcısı**

**Uğur AYDIN – Araştırma Yönetmeni**

**Ahmet Deniz YAĞBASAN– Araştırma Analisti**

**Ali Emre YILDIRIM – Araştırma Uzman Yardımcısı**

**Görkem ÖREN– Araştırma Stajyeri**

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@albyatirim.com.tr](mailto:arastirma@albyatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere  
Cad. Torun Center No:74  
A/80 34394 Şişli / İstanbul

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.