

3 Kasım 2021 Çarşamba

	Kapanış	Değ%
XU100	1533,05	-0,21
XU030	1651,66	-0,13
XUSIN	2735,80	-0,95
XBANK	1390,30	0,96
XUTUM	1745,72	-0,35
BIST Hacim-Tüm(mn TL)	30,398	+10,52

VIOP-Yakın Vade	Kapanış	Önceki
BIST-30	1.688	1.660
Dolar/TL	9,66	9,77

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	9,53	9,58
Euro/TL	11,07	11,11
Sepet Kur	10,30	10,35

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
VANGD	6,49	10,00
DOBUR	64,40	9,99
FRIGO	23,56	9,99
VERTU	23,38	9,97
RODRG	14,57	9,96

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
KRGYO	6,66	-10,00
BASGZ	34,58	-9,99
NUGYO	12,64	-9,97
TSPOR	5,37	-9,90
MAKTK	3,29	-9,86

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
GARAN	10,16	3.469
TSPOR	5,37	1.364
THYAO	15,49	1.332
SISE	8,62	889
AKBNK	6,07	857

Veri Akışında Bugün Ne İzlenecek?

- **Türkiye**, TÜFE, ÜFE - Ekm
- **İngiltere**, Bileşik PMI, Hizmet PMI - Ekm
- **Euro Bölgesi**, İşsizlik Oranı - Eyl, AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması
- **ABD**, ADP Tarım Dışı İstihdam, Markit Bileşik PMI, Hizmet PMI - Ekm, Fabrika Siparişleri - Eyl, Fed Toplantısı, FOMC - Ksm

Küresel piyasalar satıcı yönde bulunuyor...

Fed toplantısı öncesinde küresel risk iştahının azalması nedeniyle ABD vadeli ve Asya piyasaları bu sabah negatif yönde bulunuyor. Amerikan Merkez Bankası Fed'in toplantı sonuçları TSİ ile 21:00'da açıklanacak. Fed'in varlık alımlarında azaltıma gitmesinin(tapering) beklendiği toplantı ardından, Fed Başkanı Powell'ın TSİ ile 21:30'daki konuşması izlenecek. Dolar endeksi bu sabah 94 puanın üzerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri 1,55'te bulunuyor. Yarınki OPEC+ toplantısı öncesi Brent petrol fiyatları %1'e yakın değer kaybıyla 84 doların altına gerilemiş bulunuyor. Yurtiçinde ise Ekim ayı enflasyon verileri takip edilecek. Enflasyonun aylık %2,70, yıllıkta ise %20,25'e çıkması beklenmektedir. Beklentilerin üzerinde açıklanacak olası veri dolar/TL üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca Fed'in bu akşamki toplantı sonuçlarının beklentilerden daha şahin olması halinde dolar endeksi yukarı yönde fiyatlanabilir. Küresel borsalardaki zayıf görüntü ile endekste bugün kar satışları görülebilir. Endekste gün içinde 1.520-1.540 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Piyasalarda dün ne oldu?

ABD endeksleri tedarik sıkıntıları ve enflasyon endişelerine rağmen üst üste dördüncü gün yükselerek zirve yeniledi. Dow Jones ve S&P500 endeksleri sırasıyla %0.39 ve %0.37 oranında yükselirken Nasdaq %0.27 artışla kapattı. Euro bölgesinde açıklanan imalat PMI, önceki döneme paralel 58,3 olarak gerçekleşti. Almana imalat PMI ise 57,8 olarak önceki döneme göre geriledi. Beklenti 58,2 olması yönündeydi.

Veri Gündemi: Bugün Japonya piyasaları kültür günü sebebiyle kapalı olacak. ABD tarafında güne ADP tarım dışı istihdam verisiyle başlanacak. Özel sektör değişiminin ağırlıklı olduğu veri, Tarım Dışı İstihdam verisine öncü olarak görülmesiyle sebebiyle önem arz ediyor. Eylülde 568 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşen verinin Ekimde 400 bin olması bekleniyor. Gün içinde ISM imalat dışı, Markit bileşik ve Hizmet PMI'ları da açıklanacak. Eylül ayı fabrika siparişlerinde önceki aya göre 0,10% artış bekleniyor. Akşam ise Kasım ayı Fed toplantısı gerçekleşecek. FOMC faiz oranı kararı ve varlık alım programı hakkındaki toplantı kararları piyasaların yönünü belirleyecek. Toplantı sonrasında Fed Başkanı Powell'ın konuşması izlenecek. Euro bölgesinde açıklanacak Ekim ayı işsizlik oranının 7,50% olması bekleniyor. Gün içinde AMB Başkanı C. Lagarde'in konuşmasını piyasalar takip edecek. Yurtiçinde ise Ekim ayı enflasyon oranları açıklanacak. Bloomberg HT anketine göre yıllık enflasyonun 20,25, aylık enflasyonun 2,70% olması bekleniyor. Pazartesi İTO tarafından açıklanan İstanbul TÜFE oranı aylık 3,29%, yıllık 20,76% olmuştu.

3 Kasım 2021 Çarşamba

Ekonomi Haberleri

- **Yellen ile Biden Powell'ı görüştü.** Yellen, ABD Başkanı Joe Biden ile yaptığı görüşmede Fed Başkanlığı için Powell'ın yeniden adaylığını desteklediğini belirtti. Fed eski Başkanı Yellen, Jerome Powell'ın olağandışı bir dönemde görev yaptığını belirterek "Powell pandemi sonrası yaşanan krize çok iyi yanıt verdi, çalışma arkadaşlarıyla tam istihdama ulaşma hedefiyle yeni bir çerçeve oluşturdu" ifadesini kullandı. Eski ABD Başkanı Donald Trump tarafından atanan Powell'ın görev süresi Şubat ayında doluyor. Biden'in yakın zamanda yeni Başkanı açıklaması bekleniyor, Wall Street'te Powell'ın adaylığına neredeyse kesin gözle bakılıyor.
- **IMF Başkanı: Daha fazla aşılama enflasyondaki yükselişi sınırlar.** IMF Başkanı Georgieva dünyada devam eden aşılama enflasyondaki yükselişin de sınırlanacağını bildirdi. Georgieva enflasyonun düşüşe geçmesi için dünyada aşılamanın devam etmesi gerektiğini, üretimin de böylece hızlanacağını belirtti. IMF Başkanı Bloomberg'e verdiği mülakatta gelişen ve gelişmiş ülkeler arasında ayrışma devam ederse daha fazla toplumsal huzursuzluk yaşanabileceği uyarısı yaptı, çözümün de aşılamanın geniş kitlelere ulaşmasından geçtiğini bildirdi.
- **JP Morgan'dan gayrimenkul tavsiyesi.** Hedge fonlarının, Fed'in varlık alımlarını azaltmasının piyasadaki oynaklığı artırması ve tahvil fiyatlarını baskılaması sonucunda fırsat sunacağını öngören JPMorgan stratejistleri, gayrimenkulde de ekonomideki toparlanmaya bağlı yüksek getiriler bekliyor.
- **BofA'dan hisse piyasaları uyarısı.** Bank of America analistleri, merkez bankalarının sağladığı likiditeye bağımlı hale gelen hisse piyasalarının yakın zamanda değişen ekonomik ortamı fiyatlamaya başlayabileceğini söyledi. BofA analistleri, tahvil piyasalarının merkez bankalarının politikalarındaki değişiklikleri şimdiden fiyatladığını fakat hisse piyasalarının hala bu fiyatlamalardan etkilenmediğini belirterek bunun sürdürülebilir olmadığını, yakın zamanda piyasaların değişen ekonomik ortamı fiyatlamaya başlayabileceğini vurguladı.
- **Euro Bölgesi imalat PMI beklentilerin altında.** Euro bölgesi imalat PMI, ekim ayında 58.3 ile beklentilerin altında kaldı. Veriye ilişkin piyasa beklentisi 58.5 seviyesindeydi. IHS Markit Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) Ekim ayında Euro Bölgesi'nde imalat faaliyetleri güçlü kalmaya devam etse de tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılar ve lojistik sorunlar girdi maliyetlerini artırarak büyümeyi sınırladığına işaret etti. IHS Markit Euro Bölgesi nihai imalat PMI verisi ekim ayında 58.3 ile 58.5 olarak açıklanan öncü verinin altında açıklandı.
- **Demir, 1 yılın en düşük seviyesini gördü.** Çin'de demir cevheri vadeli fiyatları arzın bolluğu ve zayıf talep görünümü nedeniyle yaklaşık bir yıldır ilk defa ton başına 600 yuanın (93.75 dolar) altına düştü ve günlük alt işlem limitine ulaştı. Ancak hammaddeye olan talep, çelik üretim sınırlamaları ve azalma eğiliminde olan zayıf tüketim nedeniyle düşük kaldı.

3 Kasım 2021 Çarşamba

- **Otomotiv pazarı ekimde %40,1 daraldı.** Otomotivde, çip tedarikinde yaşanan sorunlar ve geçen yılın yarattığı yüksek baz etkisi hissedilmeye devam ediyor. Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) verilerine göre; otomobil ve hafif ticari araç pazarı, ekim ayında %40.1 gerileyerek 56,746 adete indi. Verilere göre Ocak-Ekim döneminde pazar geçen yılın yüzde 4.5 üzerinde yer alarak 614,891 adet oldu.

3Ç21 Finansal Sonuçları

- **Enerjisa Enerji (ENJSA, Nötr):** Şirket'in 2021 üçüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,31 oranında azalarak 534,41mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 515mn TL de bulunuyordu. Net satışlar piyasa beklentisinin %33,89 üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK piyasa beklentisinin gerisinde kalmıştır. 3Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %45,17 artarken, satış maliyetlerinin %51,42 oranında artması karlılık rakamlarına negatif etki yaratmıştır. Brüt satış karı 3Ç20'ye göre %29,02 oranında yükseliş ile 2.079,44mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 3Ç21'de yıllık bazda %41,63 oranında artmıştır. FAVÖK bir önceki yılın aynı dönemine göre %21,54 artarak güçlü performans göstermiştir. 3Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 6 puan azalmıştır. Şirketin 3Ç21 döneminde net kar marjı da 4,7 puan azalarak %6,37 seviyesine gerilemiştir. 2021 yılı dokuz aylık net dönem karı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,67 oranında artışla 1.504,06mn TL'ye yükselmiştir.
- **İzmir Demir Çelik Sanayi (IZDMC, Nötr) :** Şirket'in 2021 üçüncü çeyrek net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %67,47 oranında 52,54mn TL olarak açıklanmıştır. Brüt satış karı 3Ç20'ye göre %69,16 oranında artış ile 193,47mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 3Ç21'de yıllık bazda %68,19 oranında artmıştır. Esas faaliyet karı yıllık bazda %80,21 oranında artarak güçlü performans göstermiştir. 3Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 1,2, FAVÖK marjı 2,6 puan azalmıştır. Şirketin 3Ç21 döneminde net kar marjı ise bir önceki çeyreğe göre 5 puan azalış ile %1,8 seviyesine gerilemiştir. 2021 yılı dokuz aylık net dönem karı 87,20mn TL olmuştur.
- **Galata Wind Enerji (GWIND, Sınırlı Pozitif):** Şirket'in 2021 üçüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %67,91 oranında artarak 78,63mn TL olarak açıklanmıştır. 3Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %42,38 oranında artarken, satış maliyetlerinin %64,88 oranında artması karlılık rakamlarına negatif etki yaratmıştır. Brüt satış karı 3Ç20'ye göre %35,16 oranında yükseliş ile 108,60mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 3Ç21'de yıllık bazda %22,19 oranında artmıştır. FAVÖK bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,72 artarak güçlü performans göstermiştir. 3Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 26,8 puan azalmıştır. Şirketin 3Ç21 döneminde net kar marjı ise 7,9 puan artarak %52,3 seviyesine yükselmiştir. 2021 yılı dokuz aylık net dönem karı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,92 oranında azalarak 98,62mn TL'ye gerilemiştir.
- **Türk Telekom (TTKOM, Pozitif):** Şirket'in 2021 üçüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %374,17 oranında artarak 2.049,88mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 1.415mn TL de bulunuyordu. Net satışlar ve FAVÖK piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. 3Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %17,29 artarken, satış maliyetlerinin %15,79 oranında artması karlılık

3 Kasım 2021 Çarşamba

rakamlarına pozitif etki yaratmıştır. Brüt satış karı 3Ç20'ye göre %19,01 oranında yükseliş ile 4.097,91mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 3Ç21'de yıllık bazda %20,62 oranında artmıştır. Esas faaliyet karı yıllık bazda %30,10 oranında artarak güçlü performans göstermiştir. 3Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 2,8 puan artmıştır. Şirketin 3Ç21 döneminde net kar marjı da 17,9 puan artış ile %23,72 seviyesine yükselmiştir. 2021 yılı dokuz aylık net dönem karı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %125,61 oranında artışla 4.677,90mn TL'ye yükselmiştir. Şirket beklentilerin üzerinde gerçekleşen üçüncü çeyrek ciro ve karlılık rakamları sonrası 2021 öngörülerini revize etmiştir. Konsolide gelirlerini (UFRYK 12 hariç) 2020 yılına göre yaklaşık %17'den %18'e, Konsolide FAVÖK tutarının 15,8'den 16,2 milyar TL seviyesine ve Konsolide yatırım harcamalarının ise yaklaşık 8,5 milyar TL'den 8,7 milyar TL seviyesine yükseltmiştir.

Şirket Haberleri

- **Aksen Enerji Üretim (AKSEN):** 2 Kasım 2021 tarihi itibarıyla Mali Enerji Santrali'nde 20 MW'lık ek kapasitenin tamamı devreye alınmış olup, kurulu güç 60 MW'a ulaşmıştır. Böylelikle Aksa Enerji'nin toplam kurulu gücü 1.966 MW'a yükselmiştir.
- **Girişim Elektrik Sanayi (GESAN):** Şirketin %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon A.Ş. 05.10.2021 tarihinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen 2021/518593 ihale nolu "İTM-368 referanslı 154kv Silahtar GIS TM Tevsiyat Yapım İşi" ihalesi için, TEİAŞ tarafından sözleşme yapılmaya davet edilmiştir. İhale bedeli 55.913.358,00 TL'dir.
- **Kiler Gayrimenkul Yatırım (KLGYO):** Şirketin ana ortaklığı Kiler Holding A.Ş. 02/11/2021 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören şirketin payları ile ilgili olarak 2,29 TL - 2,31 TL fiyat aralığından 1.000.000 adet alım gerçekleştirdiğini bildirmiştir. Söz konusu işlemle birlikte Kiler Holding A.Ş.'nin Şirketin sermayesindeki payı %53,38 olmuştur.
- **Lokman Hekim (LKMNH):** Şirketin sermayesine %100 oranında iştirak etmiş olduğu doğrudan bağlı ortaklığı HAY SÜT VE SÜT ÜRÜNLERİ TARIM HAYVANCILIK GIDA İNŞAAT İTHALAT İHRACAAT VE TİCARET A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketin bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme yoluyla devir alınması SPK tarafından olumlu karşılanmıştır.
- **Migros Ticaret (MGROS):** Şirket, 17 adet Migros, 6 adet Migros Jet ve 4 adet Macrocenter formatında toplam 27 satış mağazasını Ekim ayı içerisinde hizmete açmıştır. 31 Ekim 2021 itibarıyla Şirketin yurtiçinde toplam mağaza sayısı 2.507'dir.
- **Sasa Polyester Sanayi (SASA):** Şirket tarafından yatırım bedeli tahmini 150 Milyon USD olan, yıllık 350.000 ton kapasiteli tekstil cipsi, şişe cipsi, pet cipsi üretim tesisi yatırım kararı alınmış olup yatırımın 2024 yılının ikinci yarısında devreye alınması planlanmaktadır. Yatırımın ciroya yıllık katkısı bugünkü rakamlarla yaklaşık 500 milyon USD olacaktır.
- **Türkiye İş Bankası (ISCTR):** Bankanın 2018 yılına ilişkin yürütülen tam vergi incelemesi sonucunda tarhiyata konu edilen kalemlerden "Kurumlar Vergisi Stopajı" ve "KDV Stopajı" için

parite[®]webborsa[®] /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

3 Kasım 2021 Çarşamba

7326 sayılı Kanundan yararlanılmak suretiyle toplam 3.689.245,78 TL ödenmiş; her iki kalem için tarh edilmiş olan sırasıyla 7.260.016,18 TL vergi ve 10.890.024,33 TL cezası ortadan kalkmıştır.

Ekonomik Takvim

3 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya		Kültür günü sebebiyle piyasalar tatil			
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Ekim		53,4
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Ekim	20,18%	19,58%
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Ekim	2,70%	1,25%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Ekim		43,96%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Ekim		1,55%
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Ekim	56,8	56,8
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Ekim	58	58
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Eylül	7,50%	7,50%
Euro Bölgesi	13:15	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Ekim	400 bin	568 bin
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI	Ekim		57,3
ABD	16:45	Hizmet PMI	Ekim		58,2
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Eylül	0,10%	1,20%
ABD	18:00	ISM İmalat Dışı PMI	Ekim	62	61,9
ABD	21:00	FOMC Açıklaması	Kasım		
ABD	21:00	Federal Fon Hedef Oranı	Kasım		0,25%
ABD	22:30	FOMC Basın Toplantısı	Kasım		
Türkiye		THYAO	3Ç21	3.9mlr TL	-946mn TL

4 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Ekim		47,8
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Ekim	56	52,4
Euro Bölgesi	12:00	Markit Bileşik PMI	Ekim	56,1	54,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Ekim	56,3	54,7
İngiltere	12:30	İnşaat PMI	Ekim	54	52,6
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE - Aylık	Eylül	1,30%	1,10%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE - Yıllık	Eylül		13,40%

3 Kasım 2021 Çarşamba

Türkiye	14:30	Para ve Banka İstatistikleri - Haftalık	Ekm		
İngiltere	15:00	BoE Faiz Oranı Kararı	Ksm	0,10%	0,10%
İngiltere	15:00	BoE Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ksm		
ABD	15:30	Ticaret Dengesi - USD	Eyl	-74,10 mlr	-73,30 mlr
ABD	15:30	Haftalık İlk İşsizlik Başvuruları	Ekm		

5 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları - Aylık	Eyl	-2,0%	-3,9%
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları - Yıllık	Eyl	-1,50%	-3,0%
İngiltere	10:00	Halifax Konut Fiyat Endeksi - Aylık	Ekm		1,70%
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Eyl		-4,0%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Aylık	Eyl	0,80%	0,30%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Eyl	0,40%	3,10%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık	Ekm	0,40%	0,60%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ekm	385 bin	194 bin
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ekm	4,80%	4,80%
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi - TL	Ekm		-32,860 mlr

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, Foreks,

Raporu Hazırlayanlar:

Sevgül Düzgün

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Müdür

Sduzgun@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35**Sadullah Çalışır**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Yönetmen Yardımcısı

Scalisir@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 36

Uyarı: 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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği 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 veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.