

## GÜNLÜK BÜLTEN

03.11.2021

## Piyasa Verileri

| İç Piyasalar   |         |           |
|----------------|---------|-----------|
| 02.11.2021     | Kapanış | Değişim % |
| BIST-100       | 1533    | -0,21     |
| BIST-30        | 1651    | -0,13     |
| DVZSP          | 10.352  | 0,37      |
| EUR/USD        | 1.1595  | -0,13     |
| ALTIN          | 1790    | -0,17     |
| PETROL (BRENT) | 84.19   | -0,60     |

## \*02.11.2021

|         |        |      |
|---------|--------|------|
| USD/TL  | 9,5823 |      |
| US 2-Y  |        | 0,46 |
| US 10-Y |        | 1,54 |

| *Dış Piyasalar |         |           |
|----------------|---------|-----------|
| 02.11.2021     | Kapanış | Değişim % |
| DJIA           | 35.980  | 0,18      |
| S&P 500        | 4.630   | 0,36      |
| NASDAQ         | 15.638  | 0,28      |
| DAX            | 15.921  | 0,81      |
| FTSE 100       | 7.273   | -0,21     |
| NIKKEI         | 29.520  | -0,43     |
| SHCOMP         | 3.505   | -1,10     |
| VIX            | 15.96   | -2,74     |

| *Vadeli Piyasalar |  |           |
|-------------------|--|-----------|
| 02.11.2021        |  | Değişim % |
| FDOW              |  | 0,23      |
| FSP               |  | 0,34      |
|                   |  | *18:05    |

Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- 10.00 TR Ekim Tüketici Fiyat Endeksi bek. %2,49 yy. bek. %20,04
- 15.15 ABD ADP raporu bek. 400 bin
- 17.00 ABD Eyl fabrika siparişleri bek. %0,1
- 17.00 ABD Ekim ISM hizmet endeksi bek. 61,9 önc. 61,9
- 17.30 EIA petrol stokları önc. 4,3M varil
- 21.00 ABD Merkez Bankası (Fed), faiz kararı
- THYAO CCOLA 3.Ç. 21 Sonuçları

## Bakış Açısı

## Kasım 15 mlr\$ azaltım ...

Fed faiz kararı açıklanacak (TSİ 21.00).

\*FOMC tutanakları,

1. Fed yetkililerinin tahvil alım programının azaltılmasına Kasım'da /Aralık'ta başlanması planlarını gözden geçirdiklerini ortaya koymuştu.
2. Kademeli azaltım 2022 ortalarında bitmeli.
3. Yüksek enflasyonun hala geçici olduğu düşünülüyor.
4. Farklı katılımcılar ekonomik şartların faizlerin gelecek birkaç yılda faizlerin alt bantta veya oraya yakın tutulmaya devam edilmesini haklı göstermesinin muhtemel olduğunu vurgulamışlardı.
5. Katılımcılar varlık alımlarında daha hızlı bir yavaşlama izlenmesini tercih ettiklerine işaret etmişlerdi.
6. Eylül ayında Fed: Varlık alımlarında azaltım yakın zamanda gerekli olabilir.
7. Ekonomi varlık alımlarını azaltmak için hedeflere doğru ilerleme sağladı.
8. Enflasyon geçici faktörlerin etkisi ile yükseldi.

**Bloomberg anketine katılan 49 ekonomistin çoğunluğu, ABD Merkez Bankasının tahvil alım programının azaltılmasına Kasım ayında başlayacağını,**

**2022 ortasına kadar tamamlayarak,**

**Hazine tahvillerini ayda 10 milyar dolar ve ipoteye dayalı menkul kıymetleri 5 milyar dolar azaltarak mevcut 120 milyar dolarlık aylık alım hızını azaltacağını tahmin ediyor.**

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-02/fed-to-taper-in-november-amid-inflation-concerns-economists-say>

## ABD fabrika siparişleri bek. %0,1



## Küresel Piyasalar

Çarşamba 400 bin beklenen ABD Ekim ADP raporu izlenecek. 425 bin beklenen ABD ADP Eylül verisi 568 bin olarak gerçekleşirken, 6 Eylül'de federal işsizlik yardımlarının son bulması sonrasında şirketlerin boş pozisyonları hızlı bir şekilde doldurduğuna işaret etmişti.

Foreks'in 17 banka/kurum ekonomisti ile düzenlediği ankete göre, TÜFE'de Ekim ayı ortalama tahmin yüzde 2,49 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin yüzde 20,18, ortalama yüzde 20,06, çekirdek enflasyon tahmini yüzde 2,10 artış yönünde.

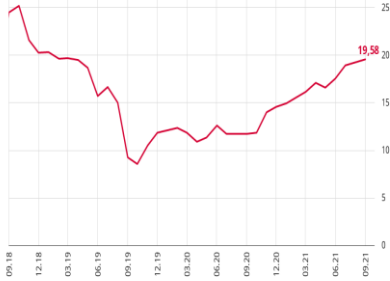
TR - Eylül ayında TÜFE aylık %1,25 (beklenti %1,3) ve yıllık %19,58 arttı (beklenti %19,6).

- Çekirdek enflasyon aylık bazda %1,51 artarken, yıllık artışı %16,98 (beklenti %16,6) oldu.

Arz yönlü arızı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar *\*sınırlı bir alan kaldığı Kurul tarafından değerlendirilmiştir.*

## Tüketici Fiyat Endeksi

(Yıllık Değişim, %)



Son Gözetim: Eylül 2021

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Istatistikler/Secilmis+Grafikler>

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre Ekim ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı önceki yıla göre yüzde 40,1 daralma kaydetti. Böylelikle Temmuz'da başlayan daralma serisi 4. aya taşınmış oldu-bht.

Kasım ayında çip krizinin yanı sıra döviz kuru artışının da satışlara olumsuz yansıtacağı belirtiliyor. Kurdaki artış paralelinde bazı markalar Ekimde, bazıları ise bu ay itibarıyla otomobillere ortalama yüzde 5'in üzerinde zam yaptı- dünya

TOBB Başkanı Hisarcıklıoğlu, TOGG prototipinin test merkezlerine uğurlandığını açıkladı.

## Şirket Haberleri

**İHLAS HABER AJANSI A.Ş.** 03/11/2021 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 4,6 TL/pay baz fiyat, "IHAAS.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.** finansal tabloları 05.11.2021'de açıklanması planlanmaktadır.

FOREKS ANKETİ-THYAO 2021 3.Ç BEKLENTİSİ 3.927 MİLYON TL ( -946 MİLYON TL)

FOREKS ANKETİ-CCOLA 2021 3.Ç BEKLENTİSİ 772 MİLYON TL (857 MİLYON TL)

**ALARKO HOLDİNG** 3. Ç 2021 8 Kasım 2021 Pazartesi günü açıklamayı planlamaktadır.

**FRIGO PAK GIDA** Bedelsiz Pay Alma Oranı (%) 152,25225 Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı (%) 850,0 03.11.2021

**TTKOM** Net kar, 2Ç'21'de 1.272 milyon TL iken yıllık %374 ve çeyreklik %61'lik artışla 3Ç'21'de 2.050 (432) milyon TL oldu.

Konsolide gelirler yıllık %17,3 artarak 8,6 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, gelir artışı yıllık bazda %18,0 oldu. Konsolide FAVÖK, %49,6 FAVÖK marjı ile yıllık %23,4 artışla 4,3 milyar TL'ye ulaştı. UFRYK 12 etkisi hariç tutulduğunda, FAVÖK marjı %51,7 seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet karı yıllık %28,2 artarak 2,7 milyar TL'ye yükseldi.

2021 yılı revize öngörüler : -Konsolide gelirler (UFRYK 12 hariç) 2020 yılına göre yaklaşık %18 seviyesinde artması (Önceki Beklenti Yaklaşık %17)

- Konsolide FAVÖK tutarı yaklaşık 16,2 milyar TL (Önceki Beklenti Yaklaşık 15,8 milyar TL)

-Konsolide yatırım harcamaları yaklaşık 8,7 milyar TL (Önceki Beklenti Yaklaşık 8,5 milyar TL )

**ENERJİSA ENERJİ A.Ş.** 9A2020'de 1.416 milyon TL olarak gerçekleşen Baz Alınan Net Kârı, 9A2021'de 181 milyon TL artarak 1.597 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Faaliyet gelirleri değişimlerine ek olarak Baz Alınan Net Kâr'da değişikliğe sebep olan temel faktörler:

Kredi faiz giderlerinde temel olarak ortalama kredi tutarındaki düşüş sebebi ile 30 milyon TL azalış. TÜFE değişimindeki artışa bağlı olarak tahvil faiz giderlerinde 79 milyon TL ve depozito yeniden değerlendirme giderlerinde 119 milyon TL artış (TÜFE değişimi önceki yıl +%7,6 iken bu yıl +%14,4). Vergi kaleminde artan operasyonel gelire bağlı olarak 9 milyon TL artış.

**KLGYO** Ana ortağımız Kiler Holding A.Ş. 02/11/2021 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören şirketimiz 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 Şirketimiz sermayesindeki payı %53,38 olmuştur.

**GESAN** %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. 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 Tevsiat Yapım İşi" ihalesi için, TEİAŞ tarafından sözleşme yapılmaya davet edilmiştir. İhale bedeli 55.913.358,00-TL'dir.

**ECILC** Eczacıbaşı-Monrol'deki %3 payımızın satışı Satış Sonucu Oluşan Kar/Zarar Tutarı 8.855.620 TL kar (Konsolide UFRS) (\*)

**CMENT** Ege Kırmataş Madencilik İnşaat Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının satın alınmasına ilişkin Hisse Senedi Alım Sözleşmesi İmzalanması Hakkında Görüşme ve Karar

**RYAS** 30.09.2021 Net Dönem Karı 15.855.973

**QUAGR** 11,30 TL ortalama fiyattan 25.000 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu QUAGR payları 3.845.662 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %1,602)

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.** 2018 yılına ilişkin yürütülen tam vergi incelemesi sonucunda tarhiyata konu edilen kalemlerden "Kurumlar Vergisi Stopajı" ve "KDV Stopajı" için 7326 sayılı Kanundan yararlanılmak suretiyle toplam 3.689.245 TL ödenmiş; her iki kalem için tarh edilmiş olan sırasıyla 7.260.016 TL vergi ve 10.890.024 TL ceza ortadan kalkmıştır.

# GÜNLÜK BÜLTEN

03.11.2021

## Teknik Bakış

**BIST-100 günü 0,21% azalış ile 1533 puandan tamamladı. İşlem hacmi 20,9 mlr TL.**

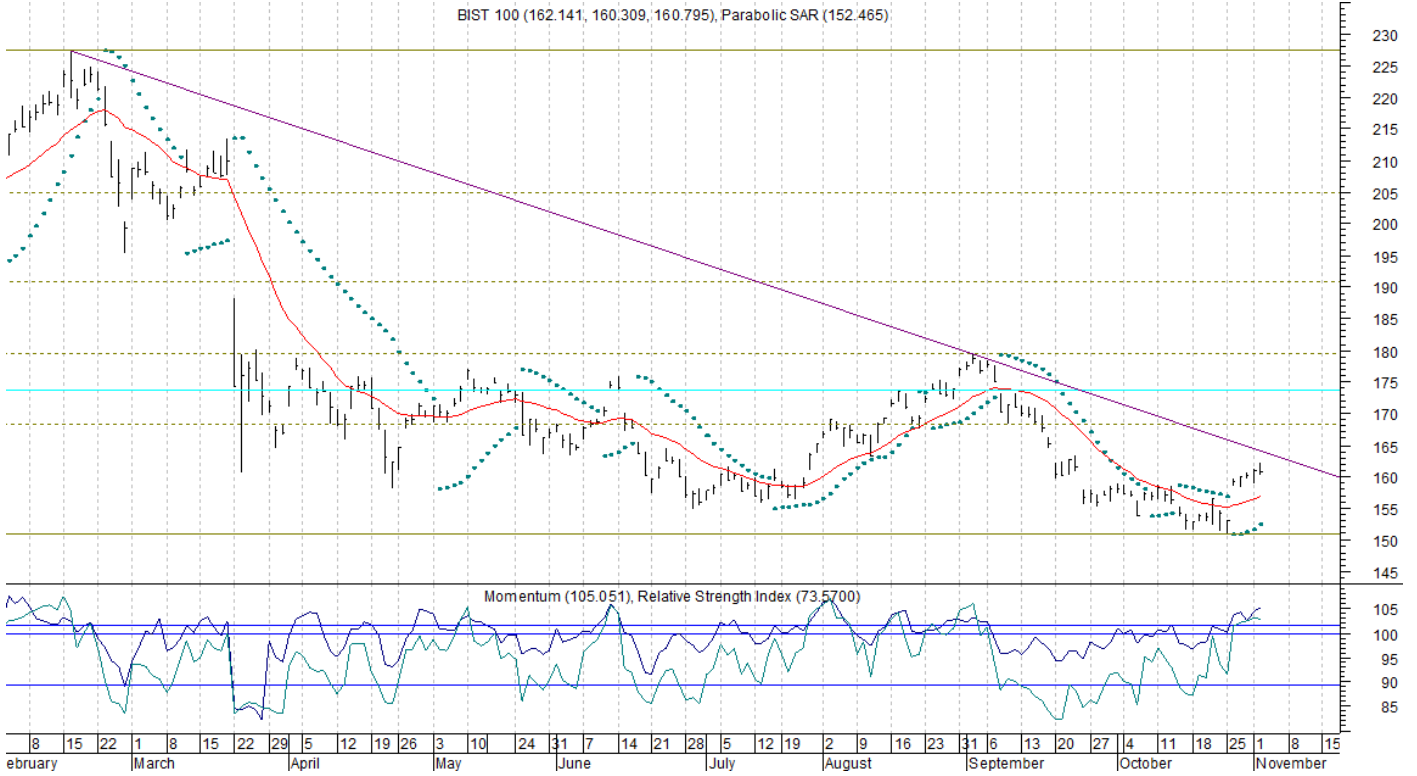
**Destek:** 1528 çalıştı 1524 w-w referans 1516 1503 1492.93 gap 1485 w-w (önceki tepe) **\*10 mov: 1510**

**Direnç:** 1538 sa 1545 %161.8 – 261.8 1552 1661

w-w: 1549 1553 1558 1560 - m-m 1575- 1582 1589

Us\$: 164.534 167.086 174.996 (gap) /TL 1568 1593 1668

## BIST-100 Us\$ bazında...



| Bilgi | Notu  | Kapanış | Destek | Direnç                  |
|-------|-------|---------|--------|-------------------------|
| SOKM  | 11.15 | 11.07   | 10 mov | 11.33 11.52 11.58 11.75 |
|       |       |         |        |                         |
|       |       |         |        |                         |
|       |       |         |        |                         |

## Sgmk &amp; Faiz

Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %18'den %16'ya indirilmesine karar vermiştir (21 Ekim 2021) bek. -50 bp. İndirim.

Enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişte; gıda ve başta enerji olmak üzere ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar ve açılmaya bağlı talep gelişmeleri etkili olmaktadır. Bu etkilerin arızı unsurlardan kaynaklı olduğu değerlendirilmektedir.

Güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkileri devam etmektedir.

Parasal duruşun sıklığı ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmaya başlamıştır. Bunun yanında, bireysel kredilerin ılımlı seyre dönmesi için güçlendirilen makroihtiyati politika çerçevesinin olumlu etkileri gözlenmeye başlamıştır.

Arz yönlü arızı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar *\*sınırlı bir alan kaldığı Kurul tarafından değerlendirilmiştir.*

## Eylül Tüfe yy. 19,58 (önc. %19,25)

- Eylül ayında TÜFE aylık %1,25 (beklenti %1,3) ve yıllık %19,58 arttı (beklenti %19,6).

- ÜFE aylık %1,55 artarken (beklenti %2,0), yıllık artış %43,96 oldu (beklenti %44,6).

- Çekirdek enflasyon aylık bazda %1,51 artarken, yıllık artışı %16,98 (beklenti %16,6) oldu.

Gıda enflasyonu aylık bazda %0,5 artarken, yıllık artışı %28,79 oldu.

2021 yıl sonu enflasyon tahminini 4,3 puanlık güncellemeyle yüzde 14,1'den yüzde 18,4'e yükseltildi (Enflasyon Raporu 2021-IV).

## Vadeli İşlemler

Aralık 2021 vadeli kontrat 1698-1678 bandında hareket etti.

Kur, dün 9,4675 9,6103 (TSİ 18.05) bandında hareket etti.

9,6315-9,6317

9,8485 zirve

%423,6 9,903

9,4054 9,3654 destekler saatlik bazda

Aylık bazda 8,9576 (Eylül ayı tepe noktası) 8,8207 8,7330 8,6817 destek.

Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı 18 Kasım 2021  
<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Duyurular/Takvim>

## Hazine Borçlanma Programı

2022 yılında, 293,5 milyar TL anapara ve 212,5 milyar TL faiz olmak üzere toplam 505,9 milyar TL tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi, borç servisinin 385,5 milyar TL'sinin iç borç; 120,4 milyar TL'sinin ise dış borç servisi olarak yapılması öngörülmektedir.

İç borç servisinin 319,7 milyar TL'lik kısmının piyasaya yapılacak ödemelerden,

65,8 milyar TL'lik kısmının ise kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif yoluyla gerçekleştirilen satışların ödemelerinden oluşması öngörülmektedir.

[https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2021/10/BGM\\_Ekim-Duyuru\\_2022\\_Finansman\\_Programi.pdf](https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2021/10/BGM_Ekim-Duyuru_2022_Finansman_Programi.pdf)

Kasım ayında toplam 11,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15 milyar TL'lik iç borçlanma

Aralık ayında toplam 20,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 14 milyar TL'lik iç borçlanma

Ocak ayında toplam 44,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 46,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Kasım ayı özelinde 11,1 milyar TL itfasına karşılık 5 ayrı ihale ile 15 milyar TL borçlanma yapılması öngörülmektedir.

Öneri, eleştiri ve sorularınız için [yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto:yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr) adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatırım

**UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.