

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100'de 11 bin kritik seviyesinin altındaki sıkışık seyir geçtiğimiz hafta ortasından beri devam ederken, banka hisseleri olumlu ayrışıyor. Banka hisselerindeki olumlu ayrışmanın gelecek hafta Pazartesi günü açıklanacak bankacılık sektörü ekim kar rakamları ile Çarşamba günü açıklanacak kasım ayı enflasyon verisine ilişkin olumlu beklentileri yansıttığını düşünüyoruz. Dün ayrıca Rusya-Ukrayna arasında devam eden ateşkes görüşmelerine ilişkin haberler, olası bir anlaşmaya ilişkin belirsizliğe rağmen özellikle ilgili şirketlerde gün içi fiyat oynaklığı yarattı. Bu kapsamda dün de Anadolu Efes, Enka ve Tüpraş hisselerinde hareketlilik vardı. Yurt dışı tarafta ise FED'in aralıkta faiz indirim olasılığının güçlenmesiyle hafta başından bu yana ana endekslerde %4,0 - %4,5 düzeyinde yükselişler var. Bu sabah itibarıyla da ABD endeks vadeli ve Asya borsaları genelde artıda görülüyor. BIST'in bugün temaya bağlı hisse değişimleriyle sıkışık seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 10998 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10857 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 için 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bandın üzerinde kapanış gerçekleşmesi ancak yeni yükseliş destekleyici olacaktır. Bu durumda 11218 ara direnç, 11530 ise yeni yatay kanal üst sınırı olarak dikkate alınabilir. Endekste kısa periyot için yeni yatay kanal hareketinin ancak 11025 seviyesi üzerinde kapanışla gelişebileceğini, bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 11218 ve 11530 seviyelerine yönelme görülebileceğini yineliyoruz. Diğer taraftan BIST'te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve daha belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. 10815/10713 endekste yakın destek, 10566-10520 bandı ise nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10815-10713-10566-10520-10354 destek, 11025-11156-11218-11372 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, IC Enterra, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Tüpraş, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,3	1,2	-1,0	10,4
BIST-30	-0,1	1,5	-1,2	9,7
Banka Endeksi	1,4	6,8	3,8	6,2
Sınai Endeks	-1,4	-1,7	-5,0	4,4
Hizmetler Endeksi	-0,7	-0,5	-4,3	9,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.196.652
Bankalar Piy. Değ.	2.139.640
Holdingler Piy. Değ.	2.111.656
Sanayi Piy. Değ.	3.967.354
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	249.907
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	9,99	4031,1
Katılımevim Tasarruf	9,94	1147,6
Vestel	3,77	1715,2
Ag Anadolu Grubu Hc	3,68	343,8
Destek Finans Faktori	3,52	2461,3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Eczacıbaşı İlaç	-9,97	1703,5
Grainturk Holding	-9,95	304,5
Reeder Teknoloji	-7,21	480,1
Balsu Gıda	-6,33	120,9
Pasifik Eurasia Lojisti	-6,21	351,6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,11	14805,4
İş Bankası (C)	1,87	9446,5
Akbank	0,79	9350,0
Koç Holding	-0,12	7586,3
Yapı Ve Kredi Bankası	0,76	7574,9

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0301225	12129,0	-0,4	271.448
F_XU0300226	12741,0	-0,3	2.585
F_USDTRY1225	43,72	-0,1	119.823
F_EURTRY1225	50,64	0,2	4.205

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	545.455	2.722
F_USDTRY1225	1.874.959	89.145

Şirket Haberleri

- Koç Holding (KCHOL, EÜG., 12A HF: 325 TL)**, Tek-Art Marina'ya 6,75 milyar TL sermaye koyarken, Tek-Art Marina'daki hissesini %75'ten %83,76'ya çıkardı. Koç Holding'in Tek-Art Marina adlı iştiraki, Göcek'teki marina varlıklarını 160 milyon ABD doları karşılığında satın almak için temmuz ayında bir anlaşmaya varmıştı. Rekabet Kurulu bu işlemi yakın zamanda onayladı. Buna göre, Tek-Art'ın bu satın alma için sermayesi artırıldı. Koç Holding'in solo net nakit pozisyonu, 3Ç25 sonunda 874 milyon dolar olurken, Tüpraş ve Ford Otosan'dan 4Ç25'teki temettü ödemelerinin eklenmesiyle 1,1 milyar dolara ulaştı. (Nötr)
- Beyaz Eşya — Eki-25:** Toplam satışlar yıllık bazda %8,7 düştü (ihracat +%8,6, iç pazar +%8,4). İç talep %14,6 arttı, üretim %8,6 geriledi. İç talepte ithalat payı 5,2 y.p. arttı. **10A25:** Toplam satışlar yıllık bazda %7,5 geriledi (ihracat +%8,7, iç pazar +%5). İç talep %2,7 geriledi, üretim %8,7 düştü. İç talepte ithalat payı 2,2 y.p. arttı. **Yorum:** Son on ayın dokuzunda toplam satışlar yıllık bazda geriledi. İthalat payı yüksek kalmaya devam ediyor. Üretimdeki daralma, sektör oyuncularını arasında kalıcı bir zayıflığa işaret ediyor.
- Rönesans Gayrimenkul Yatırım (RGYAS; EÜG; 12A HF: 275 TL):** GIC Private Limited (GIC), RGYAS sermayesinde sahip olduğu 15 milyon adet B grubu payın (%4,531) hızlandırılmış satışına ilişkin fiyatlamayı açıkladı. İşlem, pay başına 140 TL'den fiyatlanarak bir önceki kapanışa göre yaklaşık %12,5 iskonto içerirken, yaklaşık 2,1 milyar TL tutarında brüt hasılat sağladı. Yatırımcı talebinin güçlü olması nedeniyle, işlem büyüklüğü 25 Kasım'daki ilk açıklamaya kıyasla 2 milyon adet artırıldı. Pay satışı, Türkiye'de ve yurt dışında yerleşik nitelikli kurumsal yatırımcılara tahsisli satış yoluyla gerçekleştirildi. Tamamlanmasıyla birlikte GIC'nin RGYAS'taki doğrudan payı yaklaşık %18,38'den %13,85'e düşecek. BİST onayına bağlı olarak işlemin 27 Kasım'da yapılması, takasın ise 1 Aralık'ta gerçekleşmesi bekleniyor. İşlem sonrası GIC'nin portföyünde kalacak RGYAS payları 90 günlük bir satmama taahhüdüne tabi olacak (Citi ile mutut istisna ve feragat halleri saklı kalacak). RGYAS, işlemden herhangi bir gelir elde etmeyecek. **Yorum:** Üç azınlık pay sahibi toplam 72,1 milyon adet payın kayda alınması için başvuru yaptı. Olası ikincil satışlar kısa vadede baskı yaratabilse de, mevcut efektif %7,38 seviyesinden serbest dolaşım ve likiditenin artması, orta vadede kurumsal yatırımcı ilgisini destekleyici olacaktır.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Galata Wind Enerji	GWIND	0.6408	2.8%	-	-	-	22.14	22.78

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı	
					Oranı	
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	38.96	0.2	1.27%	
Escar Filo	ESCAR	63,579	20.11	1.3	0.91%	
Lokman Hekim	LKMNH	22,269	15.82	0.4	5.11%	
Mavi Giyim	MAVI	252,697	38.28	9.7	1.35%	
Gediz Ambalaj	GEDZA	5,000	25.97	0.1	0.85%	
Enerya Enerji	ENERY	8,041,420	11.51	92.6	3.20%	
Hareket Proje Taşımacılığı Ve Yük Mühendisliği	HRKET	25,000	68.14	1.7	1.37%	
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	50,000	17.13	0.9	1.16%	
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	400,000	2.70	1.1	1.19%	
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	50,000	21.78	1.1	0.87%	
Toplam				109.0		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Rainbow Polikarbonat	RNPOL	30,000,000	1900.0%	570,000,000

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım