



Enflasyon Muhasebesi Şirketleri Nasıl Etkiler

BİST 100 endeksi, günü yüzde 2.10 artışla, 7,868.02 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 7,788.61, en yüksek 7,900.45 puanı gören BİST 100 endeksi, dünkü kapanışının 162.03 puan üzerine çıktı. Endeksin dolar bazında değeri ise 276.66\$ seviyesinde bulunuyor. BİST 100 endeksine dahil hisselerin işlem hacimleri toplamı 82 Milyar TL (2.88 Milyar \$) oldu. Bu hacmin borsa toplam işlem hacmi içindeki oranı %72.72 olarak gerçekleşti.

Enflasyon muhasebesi ve şirketleri nasıl etkileyeceği konusu gündemin ana başlıkları arasında yerini aldı. Vergi Usul Kanununa göre ÜFE artışının son üç yılda %100'ün ve mevcut yılda %10'un üzerinde artması koşulunda enflasyon muhasebesi uygulanması gerekiyor. Türkiye'de Aralık 2021 yılında koşullar sağlanmasına rağmen kanuna eklenen bir madde ile enflasyon muhasebesi iki yıl ertelenerek 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolarla uygulanmasına karar verildi. Bu tarihte, enflasyon düzeltmesi şartlarının oluşup oluşmadığı dikkate alınmaksızın enflasyon muhasebesi bilançolarda uygulanacak.

Şirketlerin bilanço yapıları enflasyon muhasebesinden nasıl etkileneceklerini gösterecek. Enflasyon muhasebesinde düzeltmeye konu olacak parasal olmayan kıymetler ağırlıklı olarak bilançonun duran varlıklar, öz sermaye ve stoklar kalemlerinde bulunmaktadır. Aktiflerini daha çok öz sermaye ile finanse eden, öz sermayesi yüksek şirketler enflasyon düzeltmesinden zarar yazabilecek iken, aktiflerini borç ile finanse eden, öz sermayesi düşük şirketler enflasyon muhasebesinden kazanç sağlayabilir. Ayrıca ifade etmek gerekir ki Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, konuyla ilgili yaptığı açıklamalarda finans kuruluşlarına özel ayrımcılık yapılabileceği yönünde demeçleri bulunuyor.

İlerleyen süreçte enflasyon muhasebesinin şirketler üzerinde etkileri daha iyi anlaşılabilir. Bu kapsamda süreci takip ediyor olacağız.

Yurtdışı Endeks	Son	Günlük F. (%)
S&P 500 FTR	4.366,00	0,18
DAX	16.105,00	-0,22
Nasdaq 100	15.565,00	-0,04
Nikei 225	32.708,48	2,37
Brent Petrol	84,74	-0,52
Altın Ons	51.178,00	-0,07
Dolar Endeks	99,96	0,19

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	7.868,02	2,10	2,10
BIST 30	XU030	8.241,01	2,25	2,25
BIST TÜM	XUTUM	9.129,04	2,11	2,11
BIST SİNAİ	XUSIN	12.726,12	2,16	2,16
BIST BANKA	XBANK	8.063,88	3,15	3,15
BIST HİZMET	XUHIZ	7.290,18	2,05	2,05

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
MAALT	10,01	VANGD	-9,97	THYAO
ISATR	10,00	MRS HL	-9,95	TUPRS
ISBTR	10,00	FENER	-7,93	BRSAN
CWENE	10,00	CMBTN	-7,36	ASTOR
MAKIM	10,00	VBTYZ	-5,88	PETKM

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
TUPRS	11,14	BRSAN	-3,78
ISCTR	10,57	AGHOL	-2,12
FROTO	9,57	FENER	-1,18
KCHOL	8,41	PEKGY	-1,15
KONTR	6,58	SASA	-1,09

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	226,20	7.858,17	-24,70
TUPRS	153,20	5.726,58	-18,91
BRSAN	855,50	2.701,97	100,33
ASTOR	122,30	2.620,02	8,89
PETKM	20,30	2.440,80	21,51



Şirket Haberleri

- **CWENE:** Şirketimiz ile Barteş Enerji Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 1.134.123,20 USD (BirMilyonYüzOtuzDörtBinYüzYirmiÜçAmerikanDolarıYirmiCent) (Bu tutar TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 32.150.011,06 TL'dir.) tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Satışa istinaden müşteri tarafından yaklaşık %20 avans ödemesi 15 gün içerisinde gerçekleşecektir. Belirtilen panel satışına ilişkin ürün tesliminin 2024 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **GENIL:** Güneş Enerjisi Santrali Yatırımı için Kolay Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 06/11/2023 tarihinde anlaşma imzalanmış olup, projenin faaliyete geçmesi için 4.000.000,00 – 4.100.000,00 USD seviyesinde yatırım öngörülmektedir. Bu proje kapsamında 4,84 MW kurulu güç kapasitesinde Güneş Enerjisi Santrali'nin kurulumu gerçekleştirilecektir. Bu projeyle birlikte şirketimizin sahip olacağı Güneş Enerjisi Santrallerinin toplam kurulu gücü 13 MW üzerine çıkacaktır.
- **GESAN:** Şirketimiz, KALYON YEKA RES 3 RÜZGAR ENERJİSİ YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ ile "R3-Ankara-2-1 RES Rüzgar Enerjisi Santrali Projesi 154 KV Trafo Merkezi ve Elektrik İşleri İş'i" için anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli vergiler hariç 4.531.500 -USD'dir. (Dörtmilyonbeşotuzbirbinbeşyüz, Amerikan Doları) (Güncel baz USD/TL kuru ile anlaşma bedeli vergiler hariç 128.875.860, -TL'dir.)
- **KCHOL:** ağı ortaklıklarımızdan Tat Gıda Sanayi A.Ş. ("Tat Gıda") paylarının satışı süreciyle ilgili olarak; 28.07.2023 tarihli özel durum açıklamamızda çeşitli uluslararası ve yerel potansiyel alıcılardan alınan bağlayıcı olmayan tekliflerin değerlendirilerek, gizlilik hükümlerine uymak kaydıyla uygun görülen adaylarla detay inceleme ve bağlayıcı teklif verme aşamalarının yer aldığı ikinci faza geçildiği kamuya duyurulmuştur. Geline aşamada bağlayıcı teklifler alınmış olup, gelen tekliflerin koşullarının uygun görülmesi halinde bağlayıcı pay alım ve satış sözleşmesinin imzalanması sürecine geçilebilecektir. Konuya ilişkin kesinleşen önemli hususlar kamuya açıklanacaktır.



GÜNLÜK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Önem	Veri Detayı	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
06:30	AVUSTRALYA	☆☆☆	Faiz Oranı Kararı (Kas)		4,35%	4,10%
10:00	ALMANYA	☆☆	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık) (Eyl)		0,0%	-0,2%
06:30	ABD	☆☆	İhracatlar			256,00B
16:30	ABD	☆☆	İthalatlar			314,30B

6 KASIM GERÇEKLEŞEN VERİLER

Saat	Ülke	Önem	Veri Detayı	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
12:00	AVRUPA	☆☆	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	46,5	46,5	46,5
20:00	ALMANYA	☆☆	Bundesbank'tan Mauderer Konuşma Yapacak			
21:00	ALMANYA	☆☆	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			



BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

Endeks gün içerisinde 22 günlük basit ortalama seviyesini test etti. Pozitif senaryodan bahsedebilmemiz için endeksin 22g ve 50g basit ortalama seviyeleri üzerinde kapanışlar almasını bekleyebiliriz. Negatif senaryoda kısa vadede kırmızı renkli çizgi (7.400 seviyeleri) destek seviyesi olarak takip edilebilir.



YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

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 ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü