

04/01/2024

GÜNÜN YORUMU

Aralık ayı TÜFE enflasyonu %2,93 ile %3,0 olan piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken, yıllık enflasyon %61,98'den %64,77'ye yükseldi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İran Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Fed Aralık ayına ait toplantı tutanaklarında para politikasının bir süre kısıtlayıcı kalacağı öngörüldü. Bugün Türkiye'de reel efektif döviz kuru endeksleri yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin hizmet sektörü PMI verileri ve ABD ADP özel sektör istihdamı takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**10 OCAK**

- 10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)
- 10:00 Sanayi Üretimi (Kasım-23)
- 10:00 Ödemeler Dengesi (Kasım-23)

12 OCAK

- 10:00 Perakende Satışlar (Kasım-23)
- Moody's not gözden geçirmesi

15 OCAK

- 10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)

ŞİRKET HABERLERİ**ASELS/ DOHOL/ KCHOL/ MPARK****SEKTÖR HABERLERİ****İçecek****MAKRO HABERLER****Enflasyon (Aralık-23)
Fed tutanakları****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

4 Ocak 24 Beklemleri Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,412	-%2.8	-%8.3	%34.2
BİST-30	7,969	-%2.6	-%8.7	%33.1
BİST-BANKA	8,489	-%3.2	-%4.2	%70.0
BİST-SINAI	11,471	-%3.0	-%11.4	%30.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,944	-%0.8	-%2.6	-%5.7
NIKKEI 225*	33,252	-%0.6	-%0.5	%27.4
Hang Seng*	16,528	-%0.7	-%0.7	-%20.5
Dow Jones	37,430	-%0.8	%3.4	%12.5
S&P	4,705	-%0.8	%3.0	%22.1
NASDAQ	14,592	-%1.2	%2.9	%39.5
Almanya DAX	16,538	-%1.4	%0.8	%14.1
İngiltere FTSE 100	7,682	-%0.5	%2.3	%1.3
Fransa CAC 40	7,412	-%1.6	%1.1	%9.4
Rusya RTS	1,073	-%1.0	-%0.4	%13.0
Brezilya BOVESPA	132,834	%0.1	%4.8	%26.1
Hindistan SENSEX	71,768	%0.6	%4.2	%18.3
MSCI GOP Endeksi	1,003	-%1.3	%2.3	%3.0

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	29.7714	%0.1	-%2.8	%58.8
EUR/TL	32.5562	%0.0	-%3.9	%63.6
EUR/USD	1.0923	%0.0	%0.8	%3.0
USD/JPY	143.82	-%0.4	%2.4	%8.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2043.1	%0.1	%0.7	%10.2
Gümüş (\$/ons)	23.0	-%0.1	-%6.3	-%3.3
Brent (\$/varil)	78.6	%0.5	%0.7	%4.3
Buğday (\$/ton)	602.8	%0.4	-%2.9	-%23.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.931	0.01 bp	-0.32 bp	0.25 bp
VIX	14.04	%6.4	%7.3	-%36.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**ASELS**

Dün, Aselsan ile yurt içi platform üreticisi firmalar arasında yurt dışı son kullanıcılara yönelik savunma sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam bedeli 9,9mnUSD tutarında iki ayrı sözleşme imzalandı. 3Ç23 sonrası bakiye sipariş tutarı 10,8mlrUSD seviyesindedir. Hafif olumlu.

DOHOL

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 11,33 – 11,42TL fiyat aralığından 500.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 28.347.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,0832'e ulaşmıştır. Nötr.

KCHOL

Koç Holding sağlık sektöründe büyüme hedefi doğrultusunda, Anatolia Hospital markasıyla Antalya'da özel hastane işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren Kemer Medical Center Özel Sağlık Hizmetleri Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin ("KMC") sermayesinin %80'ine denk gelen toplam 66.581.000 TL nominal değerli payı satın almaya karar verilmiş ve bu doğrultuda Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Devredilecek paylar için KCHOL ödenecek pay alım bedelinin 110mn EUR tutarındaki şirket değeri üzerinden net borç ve işletme sermayesi düzeltmeleri yapılarak belirlenmesi konusunda mutabık kalınmış olup, Satın Alım Bedeli KMC'nin 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloları hazır olduğunda belirlenecek ve ayrıca kapanış sonrası uyarlamalara tabi olacaktır. İşlemin tamamlanması Rekabet Kurulu onayı alınması dahil belirli kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olup, kapanışın 30 Nisan 2024 tarihine kadar gerçekleşmemesi halinde tarafların sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 140,50 – 145,50TL fiyat aralığından ortalama 142,36TL fiyat ile 70.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 17,92mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,61'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ**İçecek**

Alkollü içecekler ÖTV'sinde önceden Resmi Gazetede aksi bir karar açıklanmadıkça Ocak ve Temmuz başı altı aylık Yİ-ÜFE düzeltmesiyle artışlar yapılmaktadır. Hesaplarımıza göre dün açıklanan Aralık 2023 ÜFE verisiyle ÖTV artışı %25,6 olmuştur. Nispeten limitli artış, alım gücünün baskı altında olduğu bir ortamda üreticiler için normalde hafif pozitif etki yaratabilir. Fakat genelde üreticiler diğer enflasyonist etkileri de içeren fiyat düzenlemesi yapmaktadır. Gerek iç gerekse dış turizmle ilgili gelişmeler de talep açısından önemli olacaktır. Anımsatmak gerekirse Türkiye bira operasyonlarının konsolide AEFES FAVÖK'ündeki payının %10 seviyesinde olduğu tahmin edilmektedir.

MAKRO HABERLERİ**Enflasyon (Aralık-23)**

Aylık TÜFE enflasyonu %2,93 seviyesinde... Aralık ayı TÜFE enflasyonu %2,93 ile %3,0 olan piyasa beklentisine paralel, ancak %3,2 olan beklentimizin altında gerçekleşti. Yıllık enflasyon %61,98'den %64,77'ye yükselirken, yıllık ortalama enflasyon %53,9 olarak gerçekleşti. Aralık ayında 143 ana kategoriden 112'sini fiyatı artarken, 20'sinin fiyatının gerilemesi ve 11'inin fiyatının değişmemesi önceki aylara kıyasla bir miktar daha bir tabloya işaret etti. Çekirdek enflasyon ise B ve C endekslerine göre sırasıyla %67,3 ve %69,9'dan %68,0 ve %70,6'ya yükseldi. Hatırlanacağı üzere, 5 yıllık ortalama Aralık ayı enflasyonu %3,27 iken, geçen yılın aynı ayında aylık enflasyon %1,18 olarak gerçekleşmişti. Konut enflasyonu geçen yılki gibi benzer bir eğilim gösterseydi aylık enflasyon bir miktar düşük olacaktı; ancak hane halklarının ücretsiz sağlanan (25m3) doğal gazdan daha fazla kullanması, Kasım ayındaki 1,01 puanlık katkının ardından manşet enflasyonu yaklaşık 0,3 puan artırdı. Enflasyonun Mayıs ayında, baz etkisi devreye girmeden hemen önce %68 ile zirve yapacağını öngörüyoruz. 2024 yılsonu enflasyon tahminimiz ise %39,6'ya işaret ediyor.

Konut enflasyonu yüksek seyrini korudu... Alt kalemler bazında konut enflasyonu 0,69 puan artırırken, gıda ve ev eşyası enflasyonu sırasıyla 1,26 ve 0,30 puan katkı sağladı. Konut enflasyonu Aralık ayında temelde doğalgaz fiyatlarına bağlı olarak %5,0 oranında artarken, aylık kira enflasyonu Aralık ayında %4,5 olarak gerçekleşti. Aylık gıda enflasyonu Aralık ayında sebze fiyatlarındaki %27,4'lük artışa bağlı olarak %4,81'lik güçlü bir artış gösterirken, kuzu eti ve yumurta fiyatları sırasıyla %14,4 ve %10,9 arttı. Rusya'nın son dönemde yumurtaya uyguladığı ithalat vergisini düşürmesi yumurta fiyatlarını yukarı çekerken, sebze fiyatları Aralık ayında mevsimsel bir sıçrayış gösterdi. Ev eşyası enflasyonu Aralık ayında %3,45 olurken, buzdolabı ve çamaşır makinesi fiyatları TL'deki güçlü seyre rağmen aylık bazda %7,9 ve %7,0 oranında artarak Türkiye'de güçlü talep ortamının devam ettiğine işaret etti.

Hizmet enflasyonu henüz kontrol altında değil... Aralık ayında mal grubu enflasyonu %3,18 artarken, yıllık enflasyon %52,13'ten %55,46'ya yükseldi. Aylık enflasyonda işlenmemiş gıdadaki %7,2'lik artış belirleyici olurken, enerji enflasyonu Aralık ayında %2,74 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda enerji enflasyonu bir önceki ayki %23,80 seviyesinden %27,19'a ulaşırken, enerji ve gıda dışı mal enflasyonu %55,00, temel mal enflasyonu ise %52,81 olarak gerçekleşti. Hizmet enflasyonu Kasım ayındaki rekorunun ardından Aralık ayında da yıllık bazda %90,66 ile yeni bir rekor kırarken, aylık enflasyon son 3 aydaki %7,88, %3,83 ve %2,76'lık artışların ardından aylık bazda %2,36 ile yavaşladı. Hizmet kategorileri arasında Kasım ayında %105,8 olan kira enflasyonu Aralık ayında aylık %4,5 artışla %108,6'ya yükselirken, Kasım ayında %95,4 olan yıllık ulaştırma hizmetleri enflasyonu Aralık ayında %92,4, %92,9 olan yıllık otel/restoran enflasyonu ise %93,2 olarak gerçekleşti. Ücretlerde daha fazla artış olmaması durumunda hizmet enflasyonunun 2024 yılının ikinci yarısında yavaşlaması muhtemeldir.

ÜFE enflasyonu yönünü yukarı çevirdi... ÜFE enflasyonu Aralık ayında TL'nin yabancı para birimleri karşısındaki güçlü seyri ve elektrik fiyatlarındaki gevşemenin etkisiyle %1,14 olarak gerçekleşirken, yıllık enflasyon bir ay önceki %42,25 seviyesinden %44,2'ye yükseldi. Alt gruplar arasında, elektrik fiyatları temel olarak azalan talep nedeniyle %11,4 oranında gerilerken, yoğun yağış sezonunun ardından hidroelektrik santrallerinin kullanımının artması fiyatları baskılamış görünmektedir. Kok kömürü ve rafine edilmiş petrol fiyatları ise Brent petroldeki gerilemenin ardından aylık bazda %3,63 düştü. ÜFE ile mal grubu enflasyonu arasındaki fark Aralık ayında da yüksek seyrederek Türkiye'de iç talebin halen güçlü olduğuna işaret etmiştir

Fed tutanakları

Fed Aralık ayına ait toplantı tutanaklarında para politikasının bir süre kısıtlayıcı kalacağı öngörüldü. Tutanaklara göre Fed yetkilileri faizlerin zirvede veya zirveye yakın seviyede olduğunu düşünüyor. Yetkililer enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığını belirtirken 2024'te faiz indiriminin beklenti dahilinde olduğu görüldü. Tutanaklarda ayrıca bilanço daraltma sürecinin sorunsuz ilerlediği ifade edildi.

Temettü Tablosu

4 Ocak 24

Hisse	2022 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	173.30	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretiler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	04 Ocak 24
RALYH	RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12 Ocak 24
GSDDE	GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	17 Ocak 24
TRILC	TURK ILAC	19 Ocak 24
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	25 Ocak 24
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	30 Ocak 24
IDEAS	İDEALİST DANIŞMANLIK AŞ.	31 Ocak 24

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSUE	100.00%			
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BFREN		1125.47%		
DURDO		185.71%		
HKTM		200.00%		
HUNER		72.41%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
ISCTR		150.00%		
ITTFH	100.00%			
KNFRT		100.00%		
KONTR	100.00%	125.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
MPARK		200.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRKS		50.00%		
QNBFL		769.57%		
PCILT		163.00%		
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SEYKM	100.00%			
SNICA		566.67%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VAKFN				
VBTYZ		350.00%		
YESIL	200.00%			
YGYO	200.00%			
YKSLN		100.00%		
ZEDUR		599.00%		

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.