

08/01/2024

GÜNÜN YORUMU

TCMB'nin brüt rezervleri 29 Aralık haftasında 4,4 milyar dolar azalarak 141,1 milyar dolara gerilerken, bunun 4,7 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüşten kaynaklandı, altın rezervleri ise 0,3 milyar dolar arttı. Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde pay senedi yatırımcı sayısında son 4 haftada düşüş bir milyon kişiye yaklaştı. ABD'de tarım dışı istihdam Aralık ayında 216 bin kişi ile 170 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bugün Türkiye'de nakit bazlı bütçe dengesi yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı 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)

10:00 Ödemeler Dengesi (Kasım-23)

Moody's not gözden geçirmesi

15 OCAK

10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)

19 OCAK

10:00 Konut Satışları (Aralık-23)

23 OCAK

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Ocak-24)

ŞİRKET HABERLERİ

CCOLA/ ISCTR/ MPARK/ OYAKC/ SAHOL/ THYAO/ TUPRS

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (29 Aralık, 2023)

ABD Tarım Dışı İstihdam (Aralık-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

8 Ocak 24	Beklenti	Önceki		
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,629	%1.1	-%3.6	%42.8
BİST-30	8,213	%0.9	-%3.3	%41.6
BİST-BANKA	8,790	%0.9	%1.9	%86.0
BİST-SINAI	11,732	%0.9	-%6.8	%37.2
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	2,895	-%1.2	-%2.5	-%8.3
NIKKEI 225*	33,377	%0.3	%3.3	%28.5
Hang Seng*	16,184	-%2.1	-%0.9	-%22.9
Dow Jones	37,466	%0.1	%3.4	%11.4
S&P	4,697	%0.2	%2.0	%20.6
NASDAQ	14,524	%0.1	%0.8	%37.4
Almanya DAX	16,594	-%0.1	-%1.0	%13.6
İngiltere FTSE 100	7,690	-%0.4	%1.8	-%0.1
Fransa CAC 40	7,421	-%0.4	-%1.4	%8.2
Rusya RTS	1,087	%0.5	%3.1	%15.3
Brezilya BOVESPA	132,023	%0.6	%3.9	%21.2
Hindistan SENSEX	71,866	-%0.2	%2.9	%20.0
MSCI GOP Endeksi	1,002	-%0.2	%2.8	%1.4
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	29.7961	%0.1	-%3.1	%58.9
EUR/TL	32.6152	-%0.1	-%4.6	%62.4
EUR/USD	1.0935	-%0.1	%1.6	%1.9
USD/JPY	144.44	%0.1	%0.4	%9.5
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2030.0	-%0.8	%1.3	%8.5
Gümüş (\$/ons)	23.0	-%0.9	-%0.1	-%2.8
Brent (\$/varil)	77.8	-%1.2	%2.4	%2.2
Buğday (\$/ton)	611.8	-%0.7	-%3.2	-%22.0
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.046	0.05 bp	-0.12 bp	0.33 bp
VIX	13.35	-%5.5	%8.1	-%36.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**CCOLA**

Coca Cola İçecek, 4Ç23 satış hacimlerini açıkladı. Türkiye satış hacmi yıllık %21.8, uluslararası hacim ise %4.7 düştü. Küçük paketlerin payı yıllık bazda 889 baz puan artarak Türkiye'de %41'e ulaştı. Konsolide bazda, küçük paketlerin payı bir önceki yıla göre 388 baz puan iyileşerek %31'e yükseldi. Şirket, Türkiye'de 4Ç23'te bir önceki yıla göre yaşanan hacim gerilemenin, çoğunlukla maaş artışları öncesindeki düşük satın alım gücünden ve Orta Doğu'daki siyasi huzursuzluğa yönelik hassasiyetler nedeniyle tüketicilerin harcama iştahının azalması ve buna mukabil hususi olarak seyreltiği pazarlama kampanyalarından kaynaklandığını paylaşmıştır. Pakistan ve Kazakistan hacimlerinde sırasıyla %31.7 ve %5.8 gerileme söz konusudur. Özbekistan hacmi %28.7 artmıştır.

Şirket, organik bazda ve enflasyon muhasebesini içermeyen 2024 beklentilerini de paylaşmıştır. Buna göre hem Türkiye'de hem de Uluslararası operasyonlarda orta tek haneli satış hacmi büyümesi, düşük 40'lı yüzdelerde kur etkisinden arındırılmış net satış geliri büyümesi ve 2023 yılına paralel FVÖK marjı beklenmektedir. 4Ç23 hacimlerinin zayıf olması beklense de veri hisse üzerinde hafif olumsuz katalist etkisi yaratabilir. Operasyonel marjlar anlamında olumlu beklentimizi koruyoruz. 2024 beklentileri de nötrdür.

ISCTR

İş Bankası, iştiraklerinden Şişecam (SISE TI), TSKB (TSKB TI), Anadolu Hayat (ANHYT TI), İş Finansal Kiralama (ISFIN TI), İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ISGYO TI), İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN TI), Anadolu Sigorta (ANSGR TI), İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı (ISGSY TI), İş Yatırım Ortaklığı (ISYAT TI) ve TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (TSGYO TI)'nin paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 5 milyar TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2024 yıl sonuna kadar Genel Müdürlüğü yetkili kıldı.

MPARK

Medikalpark, Cuma günü geri alım kapsamında; 139,10 – 142,60TL fiyat aralığından ortalama 141,38TL fiyat ile 35.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 17,99mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,65'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

OYAKC

OYAK Çimento Fabrikaları Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, tüm aktif ve pasifi ile devir alınan OYAK Denizli Çimento, OYAK Çimento Fabrikaları ile birleşti. Birleşmenin ardından, OYAK Çimento Fabrikaları AŞ'nin özsermayesi 86 milyon TL artarak, 1.246 milyon TL'ye yükseldi.

SAHOL

SAHOL'ün %50 payına sahip olduğu Enerjisa Üretim A.Ş. şirketi toplam 1.000 MW'lık Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı 2 (YEKA-2) projelerinin 2026 yılının ilk çeyreğine kadar kademeli olarak tamamlamayı hedeflediklerini açıkladı. Bu projelerin %75'lik kısım için önemli tedarik sözleşmelerinin tamamı imzalanmış, imalat ve sevkler başlamıştır. Kalan %25'lik kısım içinde sipariş aşamasına geçilmiştir.

250 MW'lık Aydın Bölgesi YEKA-2 projelerinden ilki olan 25,2 MW kapasiteye sahip Akköy Rüzgar Enerji Santrali'nin kurulumu tamamlanarak devreye alınmıştır. Ayrıca, tamamlandığında toplam 185 MW kapasiteye sahip olacak santrallerin de saha inşaat faaliyetleri başlamıştır.

Enerjisa Üretim A.Ş. 18,9 MW kurulu güce sahip Çeşme RES ile 7,2 MW kurulu güce sahip Dikili RES'in sahibi olan şirketlerin hisselerinin devralmıştır. Çeşme RES'in ilave 3,6 MW ve Dikili RES'in ise ilave 19,2 MW kapasite artış hakkı bulunmakta olup, buna yönelik planlamalar ayrıca yapılmaktadır.

Erciyes RES projesinde kapasite artışı tamamlanmış olup, toplam 13,6 MW kurulu güce sahip 4 türbin daha devreye alınmıştır. Böylelikle, 78,6 MW rüzgar ve 15 MW güneş olmak üzere Erciyes RES'in toplam kurulu gücü 93,6 MW'a ulaşmıştır.

Şirket bu yatırımlarına ilave olarak 3 ayrı depolamalı RES için toplam 500 MW rüzgar enerjisi üretimi santrali ile 500 MWh batarya depolama kapasitesi için yapılan başvurular onaylanmış, ön lisansları alınmıştır. Enerjisa Üretim bu yatırımlar sonucunda 2023 yıl sonu itibarıyla toplam operasyonel kurulu gücü 3.792 MW'a ulaşmıştır. Devam eden yatırımların tamamlanması ve devreye alınacak kapasite artışları ile birlikte Enerjisa Üretim 2026 yılı itibarıyla yaklaşık 5.000 MW'lık kurulu güce ve %60 yenilenebilir enerji payına ulaşacaktır. Haberi pozitif olarak değerlendiriyoruz.

THYAO

Medyadaki haberlere göre Alaska Airlines'ın Boeing 737 MAX 9 uçağında yaşanan olay akabinde otoritelerin ön incelemesi sonucunda THY filosunda bulunan 5 adet Boeing 737 MAX 9 uçağın da tedbir amaçlı incelenmesi istenmiştir. Olaydaki teknik inceleme süreci tamamlanıp, otoritelerce talep edilen önlemler alınana kadar THY, filosundaki 5 adet Boeing 737 MAX 9 uçağını ilk incekleri havalimanında operasyondan çekme kararı almıştır. 30 Eylül 2023 itibarıyla THY'nin filosunda 429 uçak bulunmaktaydı ve 737-8/9 sayısı 32'di. Hafif olumsuz.

TUPRS

Tüpraş'ın İzmit Rafinerisinde bulunan Fuel Oil Dönüşüm Tesisinde, teknik olarak beş yılda bir yapılması gereken periyodik bakım çalışması 1 Mart 2024 itibarıyla başlayacak olup, 92 gün duruş planlanmıştır. Duruş nedeniyle üretimde yaşanacak azalmanın ithalat ile kompanse edilmesiyle nihai satış hacmine doğrudan bir etki öngörülmemekle birlikte, üretim azalışına bağlı olarak toplam 196 milyon USD tutarında FAVÖK kaybı beklenmektedir. Beklenen FAVÖK kaybı konsensus 2023T FAVÖK'ün ~%8'ine, konsensus 2024T FAVÖK'ün ~%9,7'sine denk gelmektedir. Hafif olumsuz.

MAKRO HABERLER**Parasal Göstergeler (29 Aralık, 2023)**

TCMB'nin brüt rezervleri 29 Aralık haftasında 4,4 milyar dolar azalarak 141,1 milyar dolara gerilerken, bunun 4,7 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüşten kaynaklandı, altın rezervleri ise 0,3 milyar dolar arttı. Buna göre brüt rezervler 2023 yılında 12,3 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler ise 29 Aralık haftasında 30,2 milyar dolardan 27,3 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 39,7 milyar dolardan 36,7 milyar dolara düştü. 2023 yılı geneli için net rezervler 9,7 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 46,3 milyar dolardan 45,1 milyar dolara geriledi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 29 Aralık haftasında 40 milyon dolarlık hisse senedi ve 24 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 30,4 milyar dolardan 29,5 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri değişmeyerek 6,1 milyar dolarda kaldı. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %1,87 seviyesinden %1,86'ya geriledi. Yurtdışı yerleşiklerin 2023 yılında hisse senedi girişi 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 4,9 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 1 milyon dolar arttı.

ABD Tarım Dışı İstihdam (Aralık-23)

ABD'de istihdam piyasası Aralık ayında güçlü seyrini korudu... ABD'de tarım dışı istihdam Aralık ayında 216 bin kişi ile 170 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Önceki 6 ayda ortalama aylık artış 174 bin olarak gerçekleşmişti. Buna bağlı olarak işsizlik oranı değişmeyerek %3,7'de kaldı. İstihdam artışları kamu (+52 bin), sağlık (+38 bin) ve sosyal yardım (21 bin) sektörlerinde gerçekleşti. Aralık ayında inşaat istihdamı artış eğilimini sürdürdü (+17,000). Diğer taraftan, ulaştırma ve depolama sektöründeki istihdam 23 bin azaldı. Bu arada, Ekim ayına ilişkin toplam tarım dışı bordro istihdamındaki değişim 45 bin, Kasım ayına ilişkin değişim ise 26 bin aşağı yönlü revize edildi. Rapor, önceki ayların sayılarında yapılan revizyonlarla birlikte, 2022'de 4,8 milyon veya ayda 399 bin olan istihdam artışının 2023'te 2,7 milyona, yani aylık ortalama 225 bine düştüğüne işaret ediyor. Ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,4 artarak %0,3 olan piyasa beklentisini aşarken, yıllık artış bir ay önceki %4,0 seviyesinden %4,1'e yükseldi. Tarım dışı özel sektör bordrolarındaki tüm çalışanlar için ortalama çalışma haftası Aralık ayında 0,1 saat azalarak 34,3 saate geriledi. İşgücüne katılım oranı 0,3 puanlık belirgin bir düşüşle %62,5'e geriledi ve salgın öncesi seviyenin 0,8 puan altında kaldı. Kasım ayında işsiz sayısı 6 bin kişi artarak 6,3 milyona yükselirken, istihdam edilenlerin sayısı 683 bin kişi azalarak 161,2 milyona geriledi. Güçlü verinin Fed'in bu ayki toplantı kararını değiştirmesi beklenmiyor; ancak faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi piyasayı aşağı çekebilir.

Temettü Tablosu

8 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 (%)
EGPRO	554	74	13.3%	0.9111	45,300.00		147.30	0.6%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	173.00	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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	IŞIKLAR ENERJİ	25 Ocak 24
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	30 Ocak 24
CLEBI	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	30 Ocak 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	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%		
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.