

11/01/2024

GÜNÜN YORUMU

Sanayi üretimi Kasım ayında yıllık bazda %2,6 olan beklentimizin altında kalarak %0,2 artarken, aylık bazda üretim Ekim ayındaki %0,3'lük daralmanın ardından %1,4 düştü. Böylece sanayi üretimi üst üste beşinde ayda da aylık bazda daraldı. Kasım ayında işsizlik oranı 0,4 puan artarak yüzde 9 seviyesinde gerçekleşti. Bugün TCMB New York'ta Yatırımcı Toplantısı gerçekleştirecek. Yurt dışında ise ABD TÜFE verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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**MAVI/ MPARK/ PGSUS****MAKRO HABERLER****Sanayi Üretimi (Kasım-23)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

11 Ocak 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,874	%1.8	%1.9	%66.5
BİST-30	8,565	%2.0	%2.9	%65.9
BİST-BANKA	9,817	%2.5	%14.9	%144.3
BİST-SINAI	11,696	%1.2	-%4.4	%52.1

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,892	%0.5	-%3.3	-%8.5
NIKKEI 225*	35,099	%1.9	%7.0	%32.7
Hang Seng*	16,426	%2.0	%1.4	-%23.4
Dow Jones	37,696	%0.5	%3.5	%11.0
S&P	4,783	%0.6	%3.5	%20.5
NASDAQ	14,970	%0.8	%3.7	%36.9
Almanya DAX	16,690	%0.0	-%0.6	%11.7
İngiltere FTSE 100	7,652	-%0.4	%1.4	-%0.9
Fransa CAC 40	7,426	%0.0	-%1.7	%7.2
Rusya RTS	1,116	%0.8	%6.4	%11.3
Brezilya BOVESPA	130,841	-%0.5	%3.1	%16.3
Hindistan SENSEX	71,746	%0.1	%2.6	%19.4
MSCI GOP Endeksi	989	-%0.4	%1.6	-%2.7

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	29.9661	%0.0	-%3.3	%59.6
EUR/TL	32.9093	%0.5	-%5.5	%62.9
EUR/USD	1.0979	%0.1	%2.0	%2.1
USD/JPY	145.43	%0.2	%0.5	%9.8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2033.2	%0.4	%2.6	%8.4
Gümüş (\$/ons)	23.0	%0.6	%1.0	-%1.6
Brent (\$/varil)	77.2	%0.5	%1.2	-%2.3
Buğday (\$/ton)	613.8	%0.5	%0.7	-%21.5

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.017	-0.01 bp	-0.22 bp	0.48 bp
VIX	12.69	-%0.5	%0.5	-%39.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

Mavi Giyim Yönetim Kurulu %100 bedelsiz sermaye artırımını kararı aldı.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 139,00 – 140,50TL fiyat aralığından ortalama 140,21TL fiyat ile 35.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,09mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,70'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

PGSUS

Pegasus'un KAP açıklamasına göre şirket, Aralıkta yıllık %16'lık artışla 2.6mn (Kasım: 2.5mn) yolcu taşımıştır. İç hat yolcu büyümesi %20, dış hat yolcu büyümesi ise %14'tür. Pegasus'un Aralıkta yıllık kapasite artışı %18'dir (iç hat: +%17, dış hat: %18). Aralık 2023 doluluk oranı %83.3'le Aralık 2022'deki %83.6'nın hafif gerisindedir. Şirketin 2023 kapasite artışı %22'yle beklentisi olan %20'yi aşmıştır. 2023 yolcu büyümesi %19'dur (iç hat: +%10, dış hat: %24). Ana katalistler jeopolitik gelişmeler, rekabet, bilet fiyatları ve maliyet optimizasyonu olmayı sürdürse de yolcu büyümesi açısından aylık trafik verisi hafif pozitifdir.

MAKRO HABERLER**Sanayi Üretimi (Kasım-23)**

Yıllık üretim %0,2 arttı... Sanayi üretimi Kasım ayında yıllık bazda %2,6 olan beklentimizin altında kalarak %0,2 artarken, aylık bazda üretim Ekim ayındaki %0,3'lük daralmanın ardından %1,4 düştü. Sanayi üretimi üst üste beşinci ayda da aylık bazda daralırken, bu durum son 6 aylık imalat PMI verilerinden de anlaşılıyordu. Daha sıkı para politikası ve vasat küresel büyüme ortamı üreticiler üzerinde baskı yaratmış görünüyor. Aylık bazda, elektrik ve gaz üretimi, imalat ve madencilik ve taş ocakçılığı sektörleri sırasıyla %4,5, %1,3 ve %1,0 oranında daraldı. Bu arada, Ekim ayındaki %3,9'luk büyümenin ardından Kasım ayında mevsimsellikten arındırılmamış üretim artışı yıllık bazda %0,0'da kalarak son çeyrekte büyümenin %3-3,5 seviyesinde gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Sanayi üretimindeki büyümenin 2024 yılının ilk yarısında durgun seyretmesini beklerken, faiz indirimlerinin yıl sonuna doğru büyüme performansını canlandırabileceğini düşünüyoruz.

Alt kalemlerde olumsuz tablo... Sermaye malı üretimi Kasım'da aylık bazda %1,4 gerilerken, yıllık büyüme oranı %6,2 oldu. Deprem bölgesinin yeniden inşası ve kentsel dönüşümün ardından inşaat sektöründeki olumlu görünümün önümüzdeki dönemde sermaye mallarına olan talebi yüksek tutması bekleniyor. Ayrıca, makine ve ekipmanların onarımı ve kurulumu yıllık bazda %31,8 oranında artarak şirketlerin sermaye yatırımlarındaki güçlü iştahına işaret etti. Ara malı üretim endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre %1,4 düşerken, enerji üretimi %1,3 azaldı. Benzer şekilde dayanıklı ve dayanıksız tüketim malları üretimi de bir önceki aya göre sırasıyla %7,3 ve %0,1 oranında daraldı. Yüksek teknoloji üretimindeki etkileyici büyüme Kasım ayında yıllık %9,3 daralma ile dururken, aylık büyüme oranı %0,1 oldu. Yüksek-orta teknoloji üretim endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre %1,4 azalırken, düşük-orta teknoloji ve düşük teknoloji üretimi sırasıyla %1,5 ve %1,2 daraldı. Yılın başında asgari ücrete yapılan zammın düşük teknoloji üretim üzerindeki baskıyı artırması muhtemeldir.

Sektörel bazda negatif görünüm devam etti... Kasım ayında 23 sektör aylık bazda daralırken, sadece 2 sektör büyüme gösterdi. Gerileyen sektörler arasında yer alan içecek üretimi, bazı ürünlerde devam eden protestolar ve yağışlı hava koşulları nedeniyle aylık %4,5 ve yıllık %2,7 oranında daraldı. Tekstil üretimi de Kasım ayında bir önceki aya göre %4,9 gerilerken, asgari ücrete yapılan %49'luk zam nedeniyle sektörün görünümü bozuluyor ve bu durum üretimin Mısır gibi komşu ülkelere kaymasına neden oluyor. TCMB'nin faiz artırımlarının ardından bilgisayar, elektronik ve optik ürünlerin üretimi aylık bazda %17,7 düşüşle ivme kaybetmeye devam ediyor. Gemi ve tekne imalatı, yat imalatı, demiryolu lokomotif ve vagon imalatı, askeri savaş araçları, uçak ve uzay araçları, motosiklet ve bisikletten oluşan diğer ulaşım araçları yıllık bazda %42,2, aylık bazda ise %-0,7 artış kaydetti. Motorlu kara taşıtı, römork ve yarı römork imalatındaki güçlü seyir Kasım ayında yıllık bazda %6,7, aylık bazda ise %0,4 artışla devam etti.

Temettü Tablosu

11 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	180.60	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%			
MAVI		100.00%		
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%		
TSPOR	150.00%			
TUCLK		500.00%		
VAKFN	100.00%			
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.