

05/02/2024

GÜNÜN YORUMU

Hafize Gaye Erkan'ın Cuma günü istifasının ardından Fatih Karahan Cumartesi günü erken saatlerde merkez bankasının yeni başkanı olarak atandı. 42 yaşındaki Karahan, 28 Temmuz'dan bu yana bankanın başkan yardımcısıydı. TCMB, bankaların uzun süredir talep ettiği zorunlu karşılıklara faiz ödenmesi konusunda adım attı. Ocak ayında ABD tarım dışı istihdam 180 bin kişilik artış beklentilerine karşılık 353 bin kişi artış gösterirken BLS (Bureau Labor Statistics)'nin yılsonu revizyonu ile Aralık ayında istihdam artışı 216 bin kişiden 333 bin kişiye yükseldi, son iki ay revizyonu 126 bin kişi artış yönünde gerçekleşti. Bugün Türkiye'de enflasyon verisi yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerde hizmet PMI verileri takip edilecek. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

5 ŞUBAT

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Ocak-24)

TSKB 4Ç23 finansalları PB: TL2,084mn OYAK: TL2,009mn

6 ŞUBAT

ANSGR 4Ç23 finansalları OYAK: TL1,965mn

VAKBN 4Ç23 finansalları PB: TL10,501mn OYAK: TL10,254mn

8 ŞUBAT

10:00 Sanayi Üretimi (Aralık-23)

AGESA 4Ç23 finansalları OYAK: TL324mn

AKGRT 4Ç23 finansalları OYAK: TL458mn

ŞİRKET HABERLERİ

DOHOL/ MPARK

MAKRO HABERLER

TCMB görev değişimi

Kredi ve Mevduatlar (26 Ocak 2024)

ABD Tarım Dışı İstihdam (Oca-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

5 Şubat 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,666	%0.2	%13.6	%73.4
BİST-30	9,261	%0.2	%12.8	%67.1
BİST-BANKA	9,591	-%1.1	%9.1	%133.4
BİST-SINAI	13,180	%0.1	%12.3	%62.4

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,707	-%0.8	-%7.6	-%17.0
NIKKEI 225*	36,400	%0.7	%9.1	%32.3
Hang Seng*	15,610	%0.5	-%5.6	-%27.9
Dow Jones	38,654	%0.3	%3.2	%13.9
S&P	4,959	%1.1	%5.6	%19.9
NASDAQ	15,629	%1.7	%7.6	%30.2
Almanya DAX	16,918	%0.4	%2.0	%9.3
İngiltere FTSE 100	7,616	-%0.1	-%1.0	-%3.6
Fransa CAC 40	7,592	%0.0	%2.3	%5.0
Rusya RTS	1,117	-%0.7	%2.8	%11.5
Brezilya BOVESPA	127,182	-%1.0	-%3.7	%17.2
Hindistan SENSEX	72,138	%0.1	%0.2	%18.6
MSCI GOP Endeksi	988	%0.6	-%1.4	-%4.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	30.4887	%0.5	-%2.4	%62.0
EUR/TL	32.9791	-%0.2	-%0.9	%63.3
EUR/USD	1.0777	-%0.1	-%1.5	%0.5
USD/JPY	148.43	%0.0	-%2.6	%11.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2030.5	-%0.5	-%0.7	%8.7
Gümüş (\$/ons)	22.6	-%0.6	-%2.8	%1.3
Brent (\$/varil)	77.9	%0.7	-%0.9	%3.0
Buğday (\$/ton)	594.8	-%0.8	-%3.4	-%25.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.064	0.04 bp	0.02 bp	0.54 bp
VIX	13.85	-%0.2	%3.7	-%24.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**DOHOL**

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında Cuma günü 13,34 – 13,40TL fiyat aralığından 450.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 31.434.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,2012'ye ulaşmıştır. Nötr.

MPARK

Medikalpark, Cuma günü geri alım kapsamında; 161,10 – 166,00TL fiyat aralığından ortalama 163,50TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,64mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,96'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER**TCMB görev değişimi**

Hafize Gaye Erkan'ın Cuma günü istifasının ardından Fatih Karahan Cumartesi günü erken saatlerde merkez bankasının yeni başkanı olarak atandı. 42 yaşındaki Karahan, 28 Temmuz'dan bu yana bankanın başkan yardımcısıydı. Daha önce Federal Reserve Bank of New York'ta ekonomist, işgücü ve ürün piyasası çalışmaları ekip lideri ve para politikası danışmanı olarak görev yapmıştı.

Kredi ve Mevduatlar (26 Ocak 2024)

Gerçek kişi ve tüzel kişi TL mevduatlarda düşüş... BDDK haftalık verilerine göre 26 Ocak haftasında toplam mevduat, bir önceki haftaya göre 65,8 milyar TL artışla 15.1 trilyon TL'ye ulaştı. Ancak artış büyük ölçüde resmi mevduatlardan kaynaklandı; tüzel kişi TL mevduatlarında 46 milyar TL, gerçek kişi TL mevduatlarda haftalık bazda 10.7 milyar TL düşüş gözlemlendi. Seçim haftasından bu yana TL mevduattaki değişim, 1.7 trilyon TL'si gerçek kişiler olmak üzere toplam 2.7 trilyon TL oldu. BDDK verilerine göre KKM hesaplarının büyüklüğü ise önceki haftaya göre 44,1 milyar TL daha düşerek 2.46 trilyon TL'ye geriledi. KKM'den standart TL mevduata geçiş ile ilgili alınan kararların etkisiyle Ağustos ortasından bu yana ise KKM hesaplarındaki gerileme 949.4 milyar TL'ye ulaştı. 26 Ocak haftası itibarıyla KKM ve DTH hesaplarının toplamı dolar bazında 287.0 milyar dolardan 286.1 milyar dolara geriledi. Bu büyüklük Ağustos ortasında 333.6 milyar dolar düzeyindeydi.

DTH'larda artış... KKM'deki çözülmeye paralel şekilde DTH'larda artış yaşandı ve döviz mevduatları önceki haftaya göre 0.8 milyar dolar artışla 204.9 milyar dolara yükseldi. 26 Ocak haftasında gerçek kişi mevduatları 0.7 milyar dolar artışla 122.4 milyar dolar olurken, tüzel kişi mevduatları ise 0.1 milyar dolar düşüşle 76.9 milyar dolar oldu. Son haftalarda mevduat faizlerindeki zayıf seyirle birlikte artan DTH talebi nedeniyle seçimden bu yana toplam döviz mevduatları 1.4 milyar dolar artış gerçekleştirdi. Bu dönemde DTH gerçek kişilerde 4.8 milyar dolar azaldı ancak tüzel kişilerde 5.2 milyar dolar arttı. KKM'den dönenlere uygulanan yüksek mevduat faizlerinin tasarruf sahiplerinin daha çok TL mevduatlara yönelmesine neden olmasını bekliyorduk ancak hem vadesi dolanların yeni KKM yapamaması hem de yüksek enflasyon nedeniyle TL faizlerin cazip görünmemesi döviz ve döviz bazlı enstrümanlara olan talebin yüksek olmasına neden oluyor.

Tüketici kredisi faizlerinde düşüş, ticari kredi faizlerinde artış ... TCMB verilerine göre 26 Ocak haftasında ağırlıklı ortalama mevduat faizleri önceki haftaya göre 0.5 puan artışla %46.4 olurken 3 aya kadar olan vadeli mevduat faizi %50.0'den %49.6'ya geriledi. TCMB'nin politika faizi artışı sonrası mevduatın TL varlıklar arasında daha fazla yer alması çabası sürmesine karşılık sistemdeki likidite fazlası TCMB'yi ek önlemler almaya itmiş, zorunlu karşılık ve depo ihalelerinin ardından döviz bazlı KKM üzerinden TL olarak tesis edilen ilave ZK oranını %4.0'ten %8.0'e çıkarmıştı. Önümüzdeki dönemde de sterilizasyon çabasının sürmesi mevduat ve kredi faizlerinde artış görülmesine neden olacaktır. Kredi faizleri tarafında tüketici kredisi faizleri haftalık bazda ortalama 1.3 puan düşüşle %59.4'e geriledi ancak ticari krediler önceki haftaya göre 0.5 puan artışla ortalama %53.5 oldu.

Ticari kredi büyümesinde yavaşlama ... Tüketici kredisi faizlerindeki hafif düşüşe rağmen faizlerin yüksek seyri özel bankalarda özellikle tüketici kredi tahsisinin artışına neden olurken ticari kredi faizlerinin artışı talebin düşmesine neden olmuş gibi görünüyor. 26 Ocak haftasında TL ticari krediler 15.3 milyar TL artışla 5.2 trilyon TL olurken, tüketici kredileri 13 milyar TL artışla 1.53 trilyon TL oldu. 26 Ocak haftasında kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %24.6'dan %23.5'e bir yavaşlama gösterirken bu oran kamu bankalarında %9.9 (önceki hafta %10.5) ve özel bankalarda ise %44.2 (önceki hafta %45.4) olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada toplam tüketici kredilerindeki büyüme, %20.1'den %20.3'e yükselirken, ticari kredi büyümesi %16.9'dan %15.4'e geriledi. Kamu bankalarında tüketici kredisi %14.7 daraldı, ticari kredi artışı %10.6'dan %9.8'e geriledi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %46.3 (önceki hafta %46.0) ve %28.5 (önceki hafta %30.0) olarak gerçekleşti.

ABD Tarım Dışı İstihdam (Oca-24)

Ocak ayında ABD tarım dışı istihdam 180 bin kişilik artış beklentilerine karşılık 353 bin kişi artış gösterirken BLS (Bureau of Labor Statistics)'nin yılsonu revizyonu ile Aralık ayında istihdam artışı 216 bin kişiden 333 bin kişiye yükseldi, son iki ay revizyonu 126 bin kişi artış yönünde gerçekleşti. Böylece 2022 yılında aylık ortalama 225 bin kişilik istihdam yaratan ABD ekonomisi 2023 yılında aylık ortalama 255 bin kişilik istihdam yaratmış oldu. Beklentilerin çok üzerinde gerçekleşen son iki ay verisi swap piyasasında Fed'in Mayıs ayında faiz indirim olasılığını %100'den %70'e düşürdü. Hatırlanacağı üzere FOMC toplantısı sonrasında Powell'ın açıklamaları beklentilerin Mart'tan Mayıs'a ötelenmesine neden olmuştu. Güçlü istihdam piyasasının yansıması olarak ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan yıldan yıla ortalama saatlik ücret artışı %4.4'ten %4.5'e yükseldi. Beklenti enflasyonun %4.1'e gerilemesi yönündeydi. Ocak'ta %3.8'e yükselmesi beklenen işsizlik oranı ise %3.7'de sabit kaldı. Veriler Fed'in temkinli yaklaşımını teyit ederken faiz indirimi beklentisiyle oluşan ralli havasının dağılmasına ve 13 Şubat'taki ABD enflasyonu verisini beklemeye itebilir.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BAKAB		100.00%		07 Şubat 24
BFREN		1125.47%		
BSOKE	300.00%			
HKTM		200.00%		
HUNER		72.41%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
ISCTR		150.00%		
ITTFH	100.00%			
KONTR	100.00%	125.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MAVI		100.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRYO	100.00%			
QNBFL		769.57%		
SEKFK		100.00%		
SEYKM	100.00%			
SNICA		566.67%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		08 Şubat 24
VAKFN	100.00%			
VBTYZ		350.00%		
YESIL	200.00%			
YKSLN		100.00%		
ZEDUR		599.00%		

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ASGYO	ASCE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	12 Şubat 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	16 Şubat 24
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	19 Şubat 24
NUHCM	NUH ÇİMENTO	24 Şubat 24
MERCN	MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27 Şubat 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

5 Şubat 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 (%)
NUHCM	2,149	901	41.9%	6.000	27/02/24	24/02/24	327.25	1.8%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

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.