

22/09/2023

**GÜNÜN YORUMU**

TCMB Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında sırasıyla 650 baz puan, 250 baz puan ve 750 baz puanlık faiz artırımlarının ardından Eylül'de politika faizini 500 baz puan artırarak %30,0'a yükseltti. Piyasa medyan beklentisi %30,0 seviyesindeyken, beklentiler %27,5 ile %31,0 arasında yer alıyordu. TCMB'nin brüt rezervleri 15 Eylül haftasında 0,9 milyar dolar artarak 121,5 milyar dolara yükselirken, bunun 0,1 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklandı. Yurt dışında yerleşik kişiler 15 Eylül haftasında 201 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 8 milyon dolarlık tahvil aldı. Bugün Türkiye'de turizm istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin PMI rakamları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadellileri hafif alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****25 EYLÜL**

10:00 Kapasite Kullanım Oranı &amp; Reel Sektör Güven Endeksi

(Eylül-23)

ARCLK HBT 2.664 TL

**29 EYLÜL**

TUPRS HBT 7.525 TL

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Ağustos-23)

S&amp;P not gözden geçirmesi

**2 EKİM**

10:00 İmalat PMI (Eylül-23)

**3 EKİM**

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Eylül-23)

**10 EKİM**

10:00 İşsizlik Oranı (Ağustos-23)

10:00 Sanayi Üretimi (Ağustos-23)

**11 EKİM**

10:00 Ödemeler Dengesi (Ağustos-23)

10:00 Perakende Satış (Ağustos-23)

**ŞİRKET HABERLERİ**

CIMSAA/ KLKIM/ MPARK/ SISE

**PİYASA HABERLERİ**

BIST Pazar Değişiklikleri

**MAKRO HABERLER**

TCMB PPK Toplantısı (Eylül - 23)

Parasal Göstergeler (15 Eylül, 2023)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

21 Eylül 23

Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,720	-%0.8	-%1.0	%137.8
BİST-30	8,153	-%0.8	-%3.0	%131.6
BİST-BANKA	7,761	%2.2	%11.7	%148.3
BİST-SINAI	12,468	-%1.5	%0.2	%141.7

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,088	-%0.7	-%0.2	-%0.9
NIKKEI 225*	32,572	-%1.4	%3.2	%19.3
Hang Seng*	17,656	-%1.3	%0.2	-%4.3
Dow Jones	34,441	-%0.2	-%0.1	%14.1
S&P	4,402	-%0.9	%0.1	%16.2
NASDAQ	13,469	-%1.5	-%0.2	%20.0
Almanya DAX	15,782	%0.7	%1.1	%23.6
İngiltere FTSE 100	7,732	%0.9	%6.5	%6.8
Fransa CAC 40	7,331	%0.7	%1.8	%21.5
Rusya RTS	1,003	-%0.1	-%5.2	-%9.4
Brezilya BOVESPA	118,695	%0.7	%3.7	%6.0
Hindistan SENSEX	66,257	-%0.8	%1.6	%11.4
MSCI GOP Endeksi	971	-%0.4	%1.2	%4.2

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	27.0283	%0.0	%0.6	%47.5
EUR/TL	28.8225	-%0.2	%3.1	%59.6
EUR/USD	1.0638	-%0.2	-%2.4	%8.1
USD/JPY	148.38	%0.0	-%1.5	%3.0

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	1928.8	-%0.1	%1.8	%15.2
Gümüş (\$/ons)	23.2	-%0.1	-%0.4	%18.6
Brent (\$/varil)	92.9	-%0.7	%10.4	%17.3
Buğday (\$/ton)	586.3	-%0.4	-%6.3	-%35.5

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.427	0.02 bp	0.09 bp	0.90 bp
VIX	15.14	%7.3	-%11.6	-%45.9

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### CIMSA

Ağustos ayında yapılan bedelsiz sermaye artırımını açıklamasına istinaden, CIMSA'nın 135 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan olmak üzere %600 oranında artırılarak 945 milyon TL'ye çıkarılmasını SPK tarafından onaylanmıştır.

### KLKIM

Haziran ve Eylül ayında yapılan bedelsiz sermaye artırımını açıklamalarına istinaden, Kalekim'in (KLKIM) 300 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 115 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin %300 oranında artırılarak 460 milyon TL'ye çıkarılmasını SPK tarafından onaylanmıştır.

### MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 130,40 – 141,50TL fiyat aralığından ortalama 136,42TL fiyat ile 20.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,32mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %6,88'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

### SISE

Şişecam tarafından yapılan açıklamada, Kırklareli Lüleburgaz'daki 200 Bin ton/yıl üretim kapasiteli otomotiv camı üretimine yönelik hattının 21.09.2023 tarihi itibarıyla devreye alındığı belirtildi. Yatırım tutarı yaklaşık 4mırlTL (yaklaşık 190mnUSD) seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu yatırımla birlikte, mevcut durumda otocam üretimi yapan float hatları, kapasiteleri ve verimlilikleri artırılarak tamamen mimari cam üretimine yönlendirilebilecektir. Şişecam'ın 114 kişiye ek istihdam yaratacak otocam üretimine yönelik hat yatırıma ek olarak, global ölçekte en yüksek kapasiteye sahip 5 düz cam yatırımından biri olan Tarsus'taki TR9 float hattı yatırımı devam etmektedir. Hafif olumlu.

## PİYASA HABERLERİ

### BIST Pazar Değişiklikleri

2023 yılı dördüncü üç aylık dönem (01/10/2023 – 31/12/2023) için BIST pay endeksleri değişiklikleri aşağıdaki gibidir.

BIST100'e alınacak paylar: AKFYE, BIENY, CWENE, EUPWR, IMASM, KAYSE, MIATK ve YEOTK  
BIST100'den çıkarılacak paylar: ASUZU, AYDEM, BAGFS, BIOEN, CEMTS, GSDHO, SELEC ve TKNSA

BIST50'ye alınacak paylar: CANTE, CWENE ve EUPWR  
BIST50'den çıkarılacak paylar: AKSA, EGEEN ve SOKM

BIST30'a alınacak paylar: KONTR ve OYAKC  
BIST30'dan çıkarılacak paylar: KOZAA ve TAVHL

## MAKRO HABERLER

### TCMB PPK Toplantısı (Eylül - 23)

**Politika faizi %30 oldu...** TCMB Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında sırasıyla 650 baz puan, 250 baz puan ve 750 baz puanlık faiz artırımlarının ardından Eylül'de politika faizini 500 baz puan artırarak %30,0'a yükseltti. Bizim beklentimiz ve piyasa medyan beklentisi %30,0 seviyesindeyken, beklentiler %27,5 ile %31,0 arasında yer alıyordu. Buna göre gecelik borçlanma ve geç likidite penceresi borçlanma faizleri sırasıyla %28,5 ve %34,5'e yükselirken, referans faiz katsayısının 1,8x olduğu varsayımıyla ticari kredi faizlerinin üst sınırı %65'in üzerine çıktı. Son toplantıda beklentileri aşan TCMB, Gaye Erkan önderliğinde piyasanın taleplerini karşılamış görünüyor. Ancak, mevcut ağırlıklı ortalama fonlamanın 12 ay sonrası enflasyon beklentilerinin hala çok altında olması, TCMB'nin önümüzdeki dönemde politika faizini daha da artırabileceğine işaret ediyor. Kararın piyasa etkisi genel olarak nötr oldu; 27,05 civarında seyreden USDTRY kuru %0,3'ün üzerinde artışla 27,13'e yükselirken, 2Y gösterge tahvil karar öncesi %29'un hemen üzerindeki seviyesinden %28,30'a geriledi.

**Enflasyona vurgu...** TCMB, Temmuz ve Ağustos aylarında enflasyonun Banka beklentilerinin üzerinde gerçekleştiğini kabul ederken, canlı talep koşulları, yapışkan hizmet enflasyonu, yükselen petrol fiyatları, çıpalanan enflasyon beklentileri ve bozulan fiyatlamaya davranışlarının ana unsurlar olduğunu bir kez daha vurguladı. TL'deki güçlü performansın ardından TCMB, ücret ve döviz kuru kaynaklı maliyet baskılarının sona erdiğine ve aylık enflasyonun ana eğiliminin gerilemeye başlayacağını ifade etti. Para Politikası Kurulu ayrıca, vergi düzenlemelerinin enflasyon üzerindeki

etkisinin büyük ölçüde fiyatlara yansıdığını belirtti. Banka, enflasyonun yıl sonunda Enflasyon Raporu'nda yer alan tahmin aralığının üst sınırına yakın, yani %60'ın üzerinde gerçekleşeceğine işaret etti. Banka ayrıca, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmanın kademeli olarak ve ihtiyaç duyulduğu ölçüde güçlendirileceğini ifade eden önceki cümlesini korudu. Bununla birlikte Banka önümüzdeki dönemde TL varlıklara yönelik hem iç hem de dış talebin artacağını belirtti.

**Önümüzdeki dönem...** PPK açıklamasında Türk lirası mevduatların payının artırılmasına yönelik tedbirlerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği ifade edildi. Kurul, faiz artırımlarının yanı sıra parasal sıkılaştırma sürecini desteklemek amacıyla seçici kredi ve miktar sıkılaştırma kararları almaya devam edeceğini belirtti. Bununla birlikte, Banka'nın tüketimi yavaşlatmak için kredi kartları üzerinde bazı önlemler alması muhtemel duruyor, nitekim ekonomi yönetiminin temel amacı enflasyonu ve cari açığı düşürmek olduğu defalarca tekrarlanmıştı. Genel olarak karar, risk priminin azalması, portföy akımlarının hızlanması ve rezerv birikimi açısından olumludur. Buna bağlı olarak, Türkiye'nin görünümünü negatiften durağana yükselten Fitch'in son değerlendirmesinde vurguladığı gibi, politikaların sürdürülmesi halinde derecelendirme kuruluşlarının orta vadede notlarını yükseltmesi muhtemeldir.

### **Parasal Göstergeler (15 Eylül, 2023)**

TCMB'nin brüt rezervleri 15 Eylül haftasında 0,9 milyar dolar artarak 121,5 milyar dolara yükselirken, bunun 0,1 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklandı, döviz rezervleri ise 0,8 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 7,2 milyar dolar azalırken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 6,8 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 15 Eylül haftasında 7,6 milyar dolardan 9,1 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 18,1 milyar dolardan 19,3 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 66,6 milyar dolardan 66,7 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 15 Eylül haftasında 201 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 8 milyon dolarlık tahvil aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 33,0 milyar dolardan 31,8 milyar dolara düşerken, tahvil stokunun piyasa değeri 2,6 milyar dolardan 2,5 milyar dolara geriledi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir önceki haftaya göre %0,03 azalarak %0,77'den %0,74'e geriledi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 0,1 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 1,3 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 1 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye çıkışı 0,1 milyar dolar olup, bunun 1,2 milyar doları hisse senedi satışlarıdır.

## Temettü Tablosu

22 Eylül 23

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 (%)
ARCLK	4,325	1,800	41.6%	2.664	25/09/23	16/03/23	158.30	1.7%
BFREN	109	61	55.9%	24.309	26/09/23	27/04/23	6,262.00	0.4%
ADEL	37	18	48.0%	0.762	27/09/23	13/04/23	572.80	0.1%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	29/09/23	21/05/23	39.08	0.6%
MTRKS	59	10	17.0%	0.373	29/09/23	25/05/23	51.15	0.7%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/09/23	09/05/23	31.82	0.2%
TUPRS	41,045	14,500	35.3%	7.525	29/09/23	26/09/23	147.80	5.1%
ZRGO	10,945	23	0.2%	0.005	29/09/23	16/08/23	5.20	0.1%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	01/10/23	06/04/23	51.60	0.3%
PRKME	426	170	39.9%	1.142	03/10/23	19/06/23	28.82	4.0%
BIZIM	278	50	18.0%	0.833	09/10/23	07/06/23	44.68	1.9%
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	21.10	2.1%
DURDO	269	7	2.6%	0.200	17/10/23	14/06/23	51.85	0.4%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	13.60	0.7%
VKFO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	24.40	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	48.18	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	252.00	0.1%
SDTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	379.40	0.1%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	31.82	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	39.86	0.2%
SDTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	379.40	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	43.52	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	26.46	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	39.08	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	31.82	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.81	6.0%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.20	6.0%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	91.90	0.6%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	275.70	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	55.40	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	42.00	0.8%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.29	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	52.50	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	52.40	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	31.82	0.2%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	13.00	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ASELS	ASELSAN	22 Eylül 23
FORTE	FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	26 Eylül 23
TUPRS	TÜPRAŞ	26 Eylül 23
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	28 Eylül 23
MARKA	MARKA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	28 Eylül 23
MZHL	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	28 Eylül 23
CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	29 Eylül 23
ITTFH	İTTİFAK HOLDİNG	04 Ekim 23
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	07 Ekim 23
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	10 Ekim 23
BJKAS	BEŞİKTAŞ FUTBOL YAT.SAN VE TİC.	11 Ekim 23
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	11 Ekim 23
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	11 Ekim 23
EMKEL	EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.	12 Ekim 23
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	13 Ekim 23
CEOEM	CEO EVENT MEDYA	17 Ekim 23
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	17 Ekim 23
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18 Ekim 23

Kaynak: BİST

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BMSTL		100.00%		
CIMSA		600.00%		
DERHL	100.00%			
DOKTA	100.00%			
DURDO		185.71%		
EGGUB		150.00%		
EGSER	88.00%	278.67%		
EMKEL	100.00%			
ESEN		306.25%		
GUBRF		300.00%		
IDEAS	100.00%			
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KLKIM		300.00%		
LIDER		150.00%		
MAGEN		187.80%		
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
MIATK		1200.00%		
MTRKS		50.00%		
NATEN		400.00%		
NIBAS	270.37%			
PCILT		163.00%		
SANKO		42.86%		21 Eylül 23
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
SUNTK		250.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VKGYO		71.76%		
YESIL		200.00%		
YGYO	200.00%			

Kaynak: BİST

\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı

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.