

26/09/2023

## GÜNÜN YORUMU

Eylül'de Reel Sektör Güven Endeksi önceki aya göre %0,5 artışla 105,1 değerini aldı. Kapasite kullanım oranı mevsimsellikten arındırılmış bazda önceki aya göre 1,2 puan artarak %76,9 oldu. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye ekonomisi için 2023 ve 2024 yılı GSYH büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti. 2025 ve 2026 için beklentilerini ise bir miktar aşağı çekti. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında Richmond Fed imalat endeksi ve Conferans Board tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif satıcı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

## GÜNDEM

## 27 EYLÜL

KLKIM Bedelsiz Sermaye Artışı %300

## 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

DOAS/ MPARK/ SAHOL

## SEKTÖR HABERLERİ

Sigorta Sektörü

## MAKRO HABERLER

RSGE ve KKO (Eyl-23)

## YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

26 Eylül 23

Beklenti Önceki

## PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,305	%3.3	%7.6	%154.7
BİST-30	8,718	%3.2	%5.5	%146.8
BİST-BANKA	8,305	%2.5	%12.8	%174.9
BİST-SINAI	13,709	%4.1	%12.5	%159.3

## YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,107	-%0.3	%1.4	%1.8
NIKKEI 225*	32,397	-%0.9	%2.4	%22.6
Hang Seng*	17,555	-%1.0	-%2.2	-%1.7
Dow Jones	34,007	%0.1	-%1.0	%16.2
S&P	4,337	%0.4	-%1.5	%18.7
NASDAQ	13,271	%0.5	-%2.3	%22.8
Almanya DAX	15,405	-%1.0	-%1.4	%26.0
İngiltere FTSE 100	7,624	-%0.8	%3.9	%8.6
Fransa CAC 40	7,124	-%0.8	-%1.5	%23.5
Rusya RTS	997	-%0.3	-%4.5	-%4.4
Brezilya BOVESPA	115,925	-%0.1	%0.1	%6.2
Hindistan SENSEX	65,994	%0.0	%1.7	%15.5
MSCI GOP Endeksi	957	-%0.7	-%1.4	%7.7

## DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	27.1996	%0.1	-%2.6	%47.4
EUR/TL	28.8407	-%0.3	-%0.5	%62.2
EUR/USD	1.0586	-%0.1	-%2.2	%10.2
USD/JPY	148.92	%0.0	-%1.6	%2.9

## EMTİALAR\*

Altın (\$/ons)	1914.3	-%0.1	-%0.3	%18.0
Gümüş (\$/ons)	22.9	-%0.9	-%5.3	%25.0
Brent (\$/varil)	92.9	-%0.5	%10.6	%24.4
Buğday (\$/ton)	592.3	%0.6	-%4.7	-%31.7

## EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.544	0.01 bp	0.31 bp	0.62 bp
VIX	16.90	-%1.7	%7.8	-%47.6

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### DOAS

Doğuş Otomotiv ile Wielton S.A. arasında; "Wielton" marka "yarı römork ürünleri"nin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin Doğuş Otomotiv tarafından yerine getirilmesini amacıyla niyet mektubu imzalanmıştır. Bu karar, ağır vasıta pazarında ürün gamının çeşitlenmesini sağlayacaktır. Hafif olumlu.

### MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 136,30 – 142,20TL fiyat aralığından ortalama 139,08TL fiyat ile 20.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,37mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %6,91'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

### SAHOL

SAHOL yenilenebilir enerji ve iklim teknolojileri alanlarında yatırım yapmak üzere kurulan Sabancı İklim Teknolojileri şirketine 75 milyon USD karşılığı Türk Lirası tutarında sermaye arttırımı yapılmasına karar vermiştir. Sabancı İklim Teknolojileri şirketine kurulduğu 2022 yılından günümüze kadar 166 milyon USD sermaye ödemesi gerçekleştirilmiştir.

## SEKTÖR HABERLERİ

### Sigorta Sektörü

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde kısmen ödeme hakkının kullanımına ilişkin temel esaslar belirlendi. Buna göre katılımcılar sözleşmelerini sonlandırmadan, konut alımı, evlenme, doğal afet ve eğitim gibi durumlarda birikiminin yüzde 50'si kadarını kullanabilecek. Devlet katkısının oranı ise talep durumuna göre değişecek. Kararı sektör için olumlu buluyoruz.

## ŞİRKET HABERLERİ

### RSGE ve KKO (Eyl-23)

Eylül'de Reel Sektör Güven Endeksi önceki aya göre %0.5 artışla 105,1 değerini aldı. Aylık artış fiili olarak üretim veya siparişlerin artışından çok ekonomik görünüm ile ilgili algının iyileşmesinden ve stok artışından kaynaklandı. Genel gidişata dair alt endeks önceki aya göre %4.6, mamul mal stoku %1.3 artarken genel gidişattaki iyimserliğe paralel şekilde gelecek 3 aya dair istihdam endeksi önceki aya göre %2.4 artış gösterdi. Öte yandan üretim hacmi %0.2 daraldı, gelecek 3 aya dair ihracat siparişleri ise önceki ayın %0,4 altında kaldı. Büyüme ile ilgili iyi bir haber olarak yatırım harcamaları bir önceki aya göre %0.3 artış gösterdi.

Eylül ayındaki artışa karşılık reel sektör güven endeksi yılın 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.4 düşüş gösterdi. Son 3 aydaki toplam siparişler ve gelecek 3 aya dahil toplam istihdam dışında tüm alt endekslerde gerileme kaydedildi. Gelecek 3 aya dair ihracat siparişleri %3.7 düşerken yatırım harcamaları %1,5, üretim hacmi ise %1.3 geriledi. Önümüzdeki dönemde toplam talebi baskı altında tutacak önlemler, sıkı para politikası, yüksek borçlanma maliyeti ve personel maliyetindeki artışlar siparişleri ve dolayısıyla üretim hacmini olumsuz etkileyebilir. Bu doğrultuda reel kesim güveninde de düşüş görmemiş görmeniz şaşırtıcı olmayacaktır.

İktisadi yönelim anketi altında yayınlanan bir diğer veri setli olan kapasite kullanım oranı mevsimsellikten arındırılmış bazda önceki aya göre 1.2 puan artarak %76,9 oldu. Geçen yıl Eylül ayına göre ise KKO %0.1 düşüş gösterdi. Aylık artışa rağmen KKO bundan önceki 3 çeyrek de gösterdiği düşüşünü bu yılın üçüncü çeyreğinde de gösterdi. Geçen yılın aynı dönemine göre %0.6 gerileyen KKO 3. çeyrekte %76,8 olarak gerçekleşti. En büyük düşüş 6,5 puan ve 3.8 puan ile sırayla giyim eşyası ve tekstil sektörlerinde görülürken tütün üretiminde 8 puanlık artış yaşandı. Önümüzdeki dönemde ticari kredi faizlerinde beklenen artış ve genel ekonomik aktivitede beklenen yavaşlık kapasite kullanım oranlarının da zayıflamasına neden olacaktır.

## Temettü Tablosu

26 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 (%)
BFREN	109	61	55.9%	24.309	26/09/23	27/04/23	6,238.40	0.4%
ADEL	37	18	48.0%	0.762	27/09/23	13/04/23	585.10	0.1%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	29/09/23	21/05/23	38.80	0.6%
MTRKS	59	10	17.0%	0.373	29/09/23	25/05/23	53.30	0.7%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/09/23	09/05/23	32.00	0.2%
TUPRS	41,045	14,500	35.3%	7.525	29/09/23	26/09/23	154.10	4.9%
ZRGYO	10,945	23	0.2%	0.005	29/09/23	16/08/23	5.27	0.1%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	01/10/23	06/04/23	52.80	0.3%
PRKME	426	170	39.9%	1.142	03/10/23	19/06/23	28.80	4.0%
BIZIM	278	50	18.0%	0.833	09/10/23	07/06/23	44.08	1.9%
PLTUR	394	16	4.0%	0.065	10/10/23	04/09/23	15.50	0.4%
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	21.52	2.1%
DURDO	269	7	2.6%	0.200	17/10/23	14/06/23	52.50	0.4%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	13.58	0.7%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	24.30	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	48.60	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	246.00	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	392.40	0.1%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	32.00	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	40.52	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	392.40	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	44.42	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	27.52	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	38.80	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	32.00	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.75	6.0%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	7.51	6.6%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	92.80	0.6%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	273.40	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	54.45	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	41.70	0.8%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.88	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	55.50	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	51.70	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	32.00	0.2%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	13.41	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
MZHLĐ	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
ULUSE	ULUSOY ELEKTRİK	18 Ekim 23
RUBNS	RUBENİS TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.	23 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%		
EMKEL	100.00%			
ESEN		306.25%		
GUBRF		300.00%		
IDEAS	100.00%			
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KLKIM		300.00%		27 Eylül 23
LIDER		150.00%		
MAGEN		187.80%		
MARKA	375.00%			
MERCN		200.00%		29 Eylül 23
METUR		100.00%		
MIATK		1200.00%		
MTRKS		50.00%		
NATEN		400.00%		
PCILT		163.00%		
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
SUNTK		250.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VKGYO		71.76%		26 Eylül 23
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.