

13/11/2023

**GÜNÜN YORUMU**

Sanayi üretimi Eylül ayında yıllık bazda %4,0 artarak %4,5 olan beklentimizin hafif altında kalırken, aylık bazda üretim Ağustos ayındaki %0,8'lik daralmanın ardından %0,1 düştü. Üçüncü çeyrekte sanayi üretiminin %8.0'e yakın bir büyüme göstermesi sanayi sektörünün istihdam piyasasına destek olduğunu gösteriyor. Eylül'de işsizlik oranı üst üste 3. ayda gerileyerek %9.2'den %9.1'e geriledi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'nin kredi notunu teyit ederken, görünümünü mali gücüne yönelik aşağı yönlü risklerin arttığı yönündeki değerlendirmesiyle aşağı yönlü revize edildi. Bugün Türkiye'de ödemeleri dengesi ve perakende satış verileri takip edilecek. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif satıcıları seyrediyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****13 KASIM**

10:00 Ödemeler Dengesi (Eylül-23)

10:00 Perakende Satış (Eylül-23)

**14 KASIM**

MSCI Endeks Değişiklikleri

**15 KASIM**

11:00 Bütçe Dengesi (Ekim-23)

**16 KASIM**

10:00 Konut Satışları (Ekim-23)

**ŞİRKET HABERLERİ**

KCHOL-FROTO/ MPARK/ SAHOL/ THYAO/ ULKER

**MAKRO HABERLER**

Sanayi Üretimi (Eylül-23)

İşsizlik Oranı (Eyl-23)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

13 Kasım 23 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,771	-%0.9	-%4.2	%74.4
BİST-30	8,126	-%1.0	-%4.4	%68.0
BİST-BANKA	7,610	-%0.9	-%9.0	%98.6
BİST-SINAI	12,623	-%0.4	-%4.9	%73.7

**YURTDIŞI PIYASALAR**

Shanghai Comp*	3,036	-%0.1	-%1.7	-%1.7
NIKKEI 225*	32,535	-%0.1	%0.7	%15.1
Hang Seng*	17,189	-%0.1	-%3.5	-%0.8
Dow Jones	34,283	%1.2	%1.8	%1.6
S&P	4,415	%1.6	%2.0	%10.6
NASDAQ	13,798	%2.0	%2.9	%21.9
Almanya DAX	15,234	-%0.8	%0.3	%7.1
İngiltere FTSE 100	7,361	-%1.3	-%3.1	%0.6
Fransa CAC 40	7,045	-%1.0	%0.6	%6.8
Rusya RTS	1,107	-%0.1	%7.1	-%4.4
Brezilya BOVESPA	120,568	%1.3	%4.2	%7.4
Hindistan SENSEX	64,889	-%0.6	-%2.1	%5.0
MSCI GOP Endeksi	948	-%0.8	-%0.3	%1.3

**DÖVİZ PIYASALARI**

USD/TL	28.5609	%0.3	-%2.7	%53.6
EUR/TL	30.5286	%0.3	-%4.2	%59.0
EUR/USD	1.0684	%0.0	%1.7	%3.5
USD/JPY	151.78	-%0.2	-%1.5	%8.5

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	1937.6	-%0.1	%0.2	%9.4
Gümüş (\$/ons)	22.1	-%0.8	-%2.8	%0.5
Brent (\$/varil)	80.7	-%0.9	-%9.6	-%3.9
Buğday (\$/ton)	570.5	-%0.8	-%1.6	-%34.4

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.656	0.00 bp	0.04 bp	0.84 bp
VIX	14.17	-%7.3	-%26.7	-%37.1

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### KCHOL/ FROTO

KCHOL ile FROTO ve LG Energy Solution, Ltd. ("LGES") tarafından Ankara'da gerçekleştirilmesi planlanan batarya hücre üretimi yatırımıyla ilgili olarak yapılan değerlendirmelerde, mevcut elektrikli araç penetrasyonundaki gelişme dikkate alınarak batarya yatırımı için zamanlamanın uygun olmadığı sonucuna ulaşılmış ve 21.02.2023 tarihli açıklamadaki konu Niyet Mektubu (MoU) feshedilmiştir.

KCHOL ve FROTO Ford Otosan'ın Kocaeli fabrikalarında elektrikli araç üretimine yönelik çalışmalarına desteğine devam edeceğini ve elektrikli araç piyasa dinamiklerindeki gelişmelere göre gelecekte batarya hücre yatırımı değerlendirebileceklerini paylaştı.

### MPARK

Medikal Park, Cuma günü geri alım kapsamında; 161,90 – 169,00TL fiyat aralığından ortalama 167,89TL fiyat ile 10.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,57mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,48'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

### SAHOL

Sabancı Holding geri alım kararı kapsamında cuma günü 56,90 – 57,15TL fiyat aralığından 150.000 lot SAHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu SAHOL payları 4.850.000 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %0,2377'ye ulaşmıştır. Nötr.

### THYAO

THY yaptığı KAP açıklamasında devam eden büyüme sürecinin desteklenmesi ve filo yenilemeleri için uçak üreticileri ve muhtelif uluslararası kiralama şirketleri ile görüşmelere devam ettiğini belirtmiştir. Bu çerçevede Yönetim Kurulu, CDB Aviation Lease Finance DAC ("CDB") firmasından 2025 yılı 1. çeyreği ve 2026 yılı 1. çeyreği arasında teslim alınmak üzere 6 adet, Jackson Square Aviation ("JSA") firmasından 2025 yılı 1. çeyreğinde teslim alınmak üzere 4 adet ve DAE Capital ("DAE") firmasından 2024 yılı 4.çeyreği ve 2025 yılı 1. çeyreği arasında teslim alınmak üzere 10 adet olacak şekilde toplam 20 adet dar gövde uçağın 144 ay süre ile kiralanmasına ve CDB firmasından 2024 yılının 2. çeyreğinde teslim alınmak üzere 1 adet geniş gövde uçağın 72 ay süre ile kiralanmasına karar vermiştir. Bunun yanı sıra haftasonu Anadolu Ajansı'nın haberine göre halihazırda dünyanın en çok ülkesine uçan hava yolu olma unvanını elinde bulunduran THY, 435 uçaklık filosuna yenilerini katmak için girişimlerini sürdürüyor. THY yöneticileri, İstanbul'da Airbus yetkilileri ile buluştu. Görüşmede, THY'nin satın alınmasına karar verdiği 10 adet A350-900 uçağa ilave olarak; 75 adet A350-900 uçağı, 15 adet A350-1000 uçağı, 5 adet A350F kargo uçağı ve 250 adet A321 NEO uçağı olmak üzere toplam 355 adet uçağın satın alınması için Airbus yetkilileri ile istişarelerde bulunuldu. Ayrıca A350 uçaklarının motor bakım hizmetinin ve yedek motorlarının temini için motor üreticisi Rolls-Royce yetkilileri ile de görüşmeler gerçekleştirildi. Nötr.

### ULKER

Ulker Bisküvi, KAP'ta paylaştığı sunumunda 2023 ciro öngörüsünü 40.75 milyar TL'den 42.50 milyar TL'ye revize etmiştir. FAVÖK marjı %19.2'den %19.75'e yükseltilmiştir. Revize rakamlar, Bloomberg 2023 piyasa ciro ve FAVÖK beklentilerinin takribi %6 altındadır. Şirketin öngörüsüne göre 4Ç23 hesaplandığında son çeyrek yıllık ciro büyümesi %16, FAVÖK marjı ise %14.0'dür (4Ç22: %20.3). Şirket Cuma akşamki telekonferansında yıllık beklentilerin konservatif olduğu belirtilse de ana üretim hatlarında planlı bakımlar olacağı ve 10 günlük duruşlar olabileceği de paylaşılmıştır. Hafif olumsuz.

## MAKRO HABERLER

### Sanayi Üretimi (Eylül-23)

**Yıllık üretim %4,0 arttı...** Sanayi üretimi Eylül ayında yıllık bazda %4,0 artarak %4,5 olan beklentimizin hafif altında kalırken, aylık bazda üretim Ağustos ayındaki %0,8'lik daralmanın ardından %0,1 düştü. Elektrik, gaz, buhar üretimi Eylül ayında bir önceki aya göre %2,0 düşerken, imalat sanayi bir önceki aya göre değişiklik göstermedi. Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmamış üretim artışı yıllık bazda %3,1 oldu. Buna göre, üçüncü çeyrek üretim artışı ikinci çeyrekteki %3,5'lik düşüşe karşılık %7,7 oranında artarken, GSYH büyümesinin üçüncü çeyrekte %5 civarında olacağına işaret ediyor. Ancak, sanayi üretimi üst üste üçüncü ayda da daralırken, TCMB'nin sıkılaştırma hamlelerinin (daha yüksek borçlanma faizi ve daha yavaş kredi büyümesi) son 4 aylık imalat PMI'larında zaten sinyali verdiği üretim üzerinde baskı yaratması muhtemel.

**Sermaye malı üretimi olumlu seyrini sürdürdü...** Sermaye malı üretimi Eylül'de aylık bazda %2,0 oranında artarken, yıllık büyüme oranı %21,2 oldu. Deprem bölgesinin yeniden inşası ve kentsel dönüşümün ardından inşaat sektöründeki olumlu görünümün önümüzdeki dönemde sermaye malı talebini yüksek tutacağı anlaşılıyor. Ara malı üretim endeksi Eylül ayında ihracattaki zayıf seyrin etkisiyle bir önceki aya göre %0,3 azalırken, enerji üretimi %2,5 daraldı. Diğer taraftan, dayanıklı tüketim malları üretimi bir önceki aya göre %2,5 artarken, dayanıksız tüketim malları üretimi %0,7 azaldı. Yüksek teknoloji üretimindeki etkileyici büyüme yıllık %50,1 ve aylık %20,1 ile Eylül ayında da devam etti. Yüksek-orta teknoloji üretim endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %0,2 artarken, orta-düşük teknoloji ve düşük teknoloji üretimi sırasıyla %2,2 ve %1,1 düştü.

**Alt sektörlerde negatif tablo...** Eylül ayında 16 sektör aylık bazda daralırken, 9 sektör büyüme gösterdi. Geride kalanlar arasında kağıt ve mobilya üretimi sırasıyla %2,7 ve %1,6 oranında daraldı. Türkiye'de devam eden parasal sıkılaştırma politikasının özellikle mobilya sektörü üzerinde baskı yarattığı görülürken, son 3 yıldaki Covid-19 kaynaklı karantınalar da bu sektörde yüksek baz oluşturmuştu. Tekstildeki zayıflık Eylül ayında da devam ederken, Euro bazında asgari ücretin geçmiş döneme göre yüksek seyri üretimin Mısır gibi komşu ülkelere kaymasına neden olmuşa benziyor. 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 %106,1 ve aylık %9,3 artış gösterdi. Ana metal ve gıda üretimi bir önceki aya göre sırasıyla %0,4 ve %2,1 arttı. İhracata yönelik diğer önemli sektörlerden motorlu kara taşıtları ve kimya üretimi sırasıyla %3,2 ve %1,3 artış gösterdi.

### İşsizlik Oranı (Eyl-23)

**İşsizlik oranı %9.1...** Üçüncü çeyrekte sanayi üretiminin %8.0'e yakın bir büyüme göstermesi sanayi sektörünün istihdam piyasasına destek olduğunu gösteriyor. Eylül'de işsizlik oranı üst üste 3. ayda gerileyerek %9.2'den %9.1'e geriledi. Öte yandan işsizlik oranındaki düşüşte istihdamdaki düşüş nedeniyle işgücünde oluşan kayıpların da etkisi olduğunu gözleniyor. Eylül'de işsiz sayısı bir önceki aya göre 46 bin kişi azalarak 3,17 milyon olurken, istihdam 59 bin kişi düşüşle 31,69 milyona geriledi. Böylece işgücüne katılan nüfus aylık 105 bin düşüşle 34.85 milyona geriledi ve işgücüne katılım oranının %53.4'ten %53.2'ye gerilemesine neden oldu. Eylül'de istihdam oranı ise %48.5'ten %48.3'e geriledi.

**Atıl işgücü oranında artış...** İşsiz sayısındaki 46 bin kişilik düşüşe karşılık zamana dayalı eksik istihdamdaki 181 bin düşüş ve atıl işgücündeki 562 bin kişilik düşüş atıl işgücü oranının %23.0'ten %21.8'e gerilemesine neden oldu. Şubat'taki deprem felaketinin ardından bölgedeki toparlanma faaliyetlerinin artması ve yaz aylarında hizmet sektörünün canlı seyri yılın üçüncü çeyreğinde de istihdam piyasasını destekler görünüyor. Düşüşe paralel şekilde fiili çalışma süresi Eylül'de önceki aya göre %2.5 düşüşle 43.3 olarak gerçekleşti. Temmuz'da da fiili çalışma süresi önceki aya göre %0.8 saat artışla 44.2 saat oldu. Yılın geri kalanında kredi koşullarının sıkılaşması, talebin düşmesi, ihracatın çok canlı seyretilmemesi ve turizm sezonunun sonuna gelmesi nedeniyle ekonomik aktivitede yavaşlamayı görmeyi bekliyoruz. Önümüzdeki aylarda da bu koşulların devam etmesi atıl istihdamın ve işsizlik oranlarının yükselmesine neden olabilir.

## Temettü Tablosu

13 Kasım 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 (%)
ALARK	11,441	100	0.9%	0.2300	15/11/23	29/05/23	112.80	0.2%
ONCSM	25	10	39.2%	0.4193	16/11/23	16/03/23	165.70	0.3%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	8.02	6.9%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	47.00	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	42.16	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	283.25	2.0%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	312.50	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	37.76	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.26	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	45.54	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	24.30	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.71	6.1%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.72	5.7%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	77.20	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	47.00	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	293.75	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	55.00	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	37.88	0.9%
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	53.50	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	71.00	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	24.30	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işletmeler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BAKAB	BAK AMBALAJ	14 Kasım 23
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	15 Kasım 23
DOAS	DOĞUŞ OTOMOTİV	20 Kasım 23
BRSAN	BORUSAN MANNESMANN	21 Kasım 23
KRPLS	KOROPLAST TEMİZLİK AMBALAJ ÜRÜNLERİ SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	21 Kasım 23
BTCIM	BATIÇIM BATI	22 Kasım 23
BSOKE	BATISÖKE SÖKE	22 Kasım 23
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	23 Kasım 23
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	24 Kasım 23
ADESE	ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ	27 Kasım 23
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	28 Kasım 23
SUWEN	SUWEN TEKSTİL	29 Kasım 23
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	30 Kasım 23
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	30 Kasım 23
KAPLM	KAPLAMIN AMBALAJ	30 Kasım 23
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	05 Aralık 23
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	06 Aralık 23
AKFYE	AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.	07 Aralık 23
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	20 Aralık 23

Kaynak: BİST

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BFREN		1125.47%		
DURDO		185.71%		
EGGUB		150.00%		
EMKEL	100.00%			
ESEN		306.25%		
EYGYO		142.42%		
FONET		260.00%		
GUBRF		300.00%		
HKTM		200.00%		
HLGYO	91.19%			
IDEAS	100.00%			
INDES		234.82%		
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KNFRT		100.00%		
LIDER		150.00%		
MAGEN		187.80%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
MIATK		1200.00%		
MPARK		200.00%		
MTRKS		50.00%		
NATEN		400.00%		
PCILT		163.00%		
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
YESIL	200.00%			
YGYO	200.00%			

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.