

04/10/2023

GÜNÜN YORUMU

Eylül ayı TÜFE enflasyonu %4,75 ile hem %4,9 olan piyasa beklentisi hem de %4,8 olan bizim beklentimize paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon %58,94'ten %61,53'e yükselirken, son bir yıllık enflasyon %49,86, çeyreklik enflasyon ise %25,11 olarak gerçekleşti. Japonya Merkez Bankası'nın bugün acil bir tahvil alımı gerçekleştirerek bir önceki plansız operasyona göre daha fazla tahvil almayı teklif etmesine rağmen 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili getirilerini 10 yılın zirvesinden indirmeyi başaramadı. Bugün Türkiye'de reel efektif döviz kuru yayımlanacak. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'da yatırımcılarla toplantı gerçekleştirecek. Yurt dışında ABD ADP özel sektör istihdamı takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadelieleri hafif satıcıları seyrediyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

12 EKİM

10:00 Perakende Satış (Temmuz-23)

14 EKİM

AMB Toplantısı

15 EKİM

10:00 Bütçe Dengesi (Ağustos-23)

ŞİRKET HABERLERİ

ASELS/ MPARK

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv Sektörü

Perakende Sektörü

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Eylül-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

4 Ekim 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,514	%0.3	%4.6	%146.2
BİST-30	8,932	-%0.1	%3.5	%135.7
BİST-BANKA	8,672	-%2.0	%12.1	%166.7
BİST-SINAI	13,920	%1.5	%6.1	%150.3

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,110	%0.1	-%0.8	%2.3
NIKKEI 225*	30,650	-%1.9	-%7.0	%13.5
Hang Seng*	17,136	-%1.1	-%9.1	%0.3
Dow Jones	33,002	-%1.3	-%5.3	%8.9
S&P	4,229	-%1.4	-%6.3	%11.6
NASDAQ	13,059	-%1.9	-%6.9	%16.8
Almanya DAX	15,085	-%1.1	-%4.7	%19.1
İngiltere FTSE 100	7,470	-%0.5	%0.2	%5.4
Fransa CAC 40	6,997	-%1.0	-%3.9	%15.9
Rusya RTS	994	%0.2	-%6.6	-%9.7
Brezilya BOVESPA	113,419	-%1.4	-%3.7	-%2.4
Hindistan SENSEX	65,119	-%0.6	-%0.8	%12.1
MSCI GOP Endeksi	939	-%1.3	-%5.7	%5.1

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	27.5147	%0.2	-%2.9	%48.1
EUR/TL	28.8142	%0.0	%0.3	%55.1
EUR/USD	1.0468	%0.0	-%3.0	%4.8
USD/JPY	149.23	-%0.1	-%1.8	%3.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1821.3	-%0.1	-%6.2	%5.5
Gümüş (\$/ons)	21.1	-%0.5	-%12.2	%0.0
Brent (\$/varil)	90.7	-%0.2	%2.8	%14.1
Buğday (\$/ton)	565.0	-%0.6	-%5.1	-%37.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.842	0.05 bp	0.66 bp	1.21 bp
VIX	19.78	%12.3	%51.1	-%32.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

ASELS

Aselsan ile Roketsan arasında Haberleşme Sistemleri, Arayıcı Başlık Sistemleri ve Atış Kontrol Sistemleri ile ilgili toplam değeri 4,9mUSD, 5,2mEUR ve 55,mnTL olan sözleşmeler imzalanmıştır. Hatırlatmak gerekirse, 2Ç23 sonu itibariyle kesinleşen sipariş tutarı 8,4mUSD olup 3Ç23 itibariyle bu rakamın +10mUSD'nin üzerine çıkacağını tahmin ediyoruz. Haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 144,00 – 153,10TL fiyat aralığından ortalama 151,04TL fiyat ile 32.599 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,53m olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %6,99luk kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv Sektörü

Eylül 2023'te yurt içi hafif araç satışları yıllık bazda %56 artış gösterdi

ODD Eylül 2023 verilerine göre, Türkiye Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı Eylül ayında yıllık bazda %56 artarak 96,8bin adet oldu. Binek Araç segmenti, yıllık bazda %77 yükselişle 78,9bin seviyesine ulaşırken, Hafif Ticari Araç satışları geçen senenin aynı dönemine göre %2 yükseldi ve 17,8bin adet olarak gerçekleşti. Toplam satışlar aylık bazda %12 artış gösterdi. 2023 yılı Ocak - Eylül döneminde ise toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı, geçen senenin aynı dönemine göre %65 yükseldi ve 857,6bin adet seviyesine ulaştı. Kredi faiz oranlarındaki yüksek seyir ve politika faizindeki artışların takip eden çeyreklerde talebin hafif zayıflamasına sebep olacağını düşünüyoruz. Hesaplamalarımıza göre şirketler açısından durum aşağıda özetlenmiştir.

TOASO: Tofaş'ın Eylül'de binek araç satışları yıllık %45 oranında arttı ve 12,1bin adet oldu. Hafif Ticari Araç satışları ise yıllık bazda %22 azaldı 3,8bin adet oldu. Şirketin toplam satışları Eylül 2023'te, geçen senenin aynı ayına göre yıllık %20 yükseldi ve toplamda 15,9bin adet araç satışı gerçekleştirdi. Satışlarda, aylık bazda %115 artış olduğu gözlemlendi. Hatırlatmak gerekirse, Bursa fabrikasında 7 Ağustos – 30 Ağustos 2023 tarihleri arasında üretim hatlarında bakım çalışmaları sebebiyle üretime ara verilmişti. 9A23 toplam araç satış adeti ise 146,7bin olarak gerçekleşti. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Tofaş'ın pazar payı Eylül 2022 seviyesi olan %21,3 seviyesinden Eylül 2023'te %16,5'e gerilemiştir. Nötr.

FROTO: Ford Otosan'ın Eylül'de binek araç satışlarının yıllık %267 oranında yükseldiğini ve 2,5bin adet araç satışı gerçekleştirdiğini hesaplıyoruz. Hafif Ticari Araç segmentinde ise yıllık %32 azalış ile 4,5bin adet araç satmıştır. Şirketin toplam satış adetlerinde yıllık %4 düşüş meydana geldiğini ve 7bin adet satışı gerçekleştirdiğini gözlemliyoruz. Satışlarda, aylık bazda %15 azalış gerçekleşti. Şirketin, Türkiye fabrikalarında 31 Temmuz – 14 Ağustos tarihleri arasında üretime ara verildiğini belirtelim. 9A23'te ise toplam satış adeti 77,8bin adet seviyesine yükselmiş oldu. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Ford Otosan'ın pazar payı Eylül 2022 seviyesi olan %11,8'in altında Eylül 2023'te %7,3 seviyesinde gerçekleşti. Nötr.

DOAS: Doğu Otomotiv'in Eylül'de Skoda dahil toplam hafif araç satışları, geçen senenin aynı döneme kıyasla %59 üzerinde 11,4bin adet seviyesinde açıklandı. Skoda satışları hariç ise %53 yükselerek 9,1bin adete ulaştı. Toplam satışlarda, aylık bazda %5 düşüş oldu. Şirket tarafından 9A23'te, Skoda dahil yaklaşık 119bin adet araç satışı, Skoda hariç 94,2bin adet araç satışı yapıldı. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Doğu Otomotiv'in pazar payı Eylül 2022 seviyesi olan %11,5'in hafif üzerinde %11,8 olarak gerçekleşti. Hafif olumlu.

Perakende Sektörü

Ekonomim websitesindeki habere göre Ocak-Ağustos döneminde yerli ve yabancı kartlar ile yapılan alışveriş miktarı 5 trilyon TL seviyesine yükselirken, söz konusu miktar içinde yabancıların payı azaldı. BKM verilerine 2022'de yüzde 10,66 olan kartlı alışverişte yabancı payı, bu yıl yüzde 7,23'e geriledi. Rakamlar, Türkiye'nin yabancılar için de pahalı bir ülke haline geldiği şeklinde yorumlanmaktadır.

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Eylül-23)

Aylık TÜFE enflasyonu %4,75... Eylül ayı TÜFE enflasyonu %4,75 ile hem %4,9 olan piyasa beklentisi hem de %4,8 olan bizim beklentimize paralel gerçekleşti. Yıllık enflasyon %58,94'ten %61,53'e yükselirken, son bir yıllık enflasyon %49,86, çeyreklik enflasyon ise %25,11 olarak gerçekleşti. 143 ana kategoriden 128'inin fiyatı Eylül ayında artarken, sadece 11'inin fiyatının düşmesi ve 4'ünün fiyatının değişmemesi, son aylara oldukça benzer bir şekilde enflasyondaki ataletin devam ettiğini gösteriyor. Çekirdek enflasyon ise B ve C endekslerine göre sırasıyla %63,5 ve %64,8'den %67,2 ve %68,9'a yükseldi. TCMB'nin Eylül ayı PPK açıklamasında da belirttiği gibi geçişkenlik etkisi, ücretlerdeki artışlar ve vergi revizyonunun etkisi Temmuz ve Ağustos aylarındaki sert yükselişlerin ardından Eylül ayında bir miktar azalmış görünse de gıda ve ulaştırmanın yanı sıra eğitim enflasyonunun da aylık bazda rekor kırması enflasyonu yukarı çekiyor. Hatırlanacağı üzere son 5 yıllık ortalama Eylül ayı enflasyonu %2,52 olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı ayında aylık enflasyon %3,08 olmuştu. TÜFE enflasyonunun yılsonunda %65,3 ile TCMB'nin yılsonu hedefinin çok üzerinde, ancak Orta Vadeli Program'ın %65,0 hedefi ile uyumlu gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Ay sonunda açıklanacak Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin %58,0 olan yılsonu tahmininde yukarı yönlü bir revizyon görebiliriz.

Eğitim enflasyonunda artış... Eğitim enflasyonu Eylül ayında büyük ölçüde üniversite harçlarındaki %128'lik artışın etkisiyle %30,3 oranında yükselirken, diğer eğitim enflasyonu kalemleri okula dönüş dönemine rağmen düşük seyretti. Bu doğrultuda, eğitim aylık enflasyona 0,49 puan ile önemli katkı sağladı. TL'nin güçlü performansı ve sıcak sezonun sona ermesinin ardından ulaştırma enflasyonu Brent petroldeki artışa rağmen Eylül ayında %4,35 olarak gerçekleşti. Yine de ulaştırmanın katkısı 0,78 puan ile gıdadan sonra en yüksek ikinci katkı oldu. Konut enflasyonu da aylık %5,76'lık artışla güçlü seyretmiş, üniversitelerin açılmasıyla birlikte Eylül ayında kira enflasyonu yeniden yükselişe geçti. Konut enflasyonu, evlerde kullanılan doğalgazda sıfır fiyat uygulamasının yılın geri kalanında enflasyonu 2,4 puan artıracak olması nedeniyle önümüzdeki aylarda daha da yükselebilir. Gıda ve içecek fiyatları Eylül ayında %3,3 oranında artarken, yıllık gıda enflasyonu %75,1'e ulaştı. Söz konusu oran Ağustos ayında %72,9 idi.

Hizmet enflasyonu henüz kontrol altına alınamadı... Eylül ayında mal grubu enflasyonu %3,42 oranında artarken, yıllık enflasyon gıda enflasyonu ve emtia fiyatlarındaki artışın etkisiyle %51,50'den %52,39'a yükseldi. Enerji yıllık enflasyonu Ağustos ayındaki %14,0 seviyesinden geçen yıldan gelen yüksek baz etkisiyle %10,2'ye geriledi. Eylül 2022'den Mayıs 2023'e kadar mal enflasyonundaki düşüşe rağmen, hizmet enflasyonu bu dönemde ısrarla yüksek seyretmiş ve Ağustos ayındaki rekorunun ardından Eylül ayında da yıllık %86,46 artışla yeni bir rekor daha kaydetti. Hizmet kategorileri arasında Ağustos ayında %87,78 olan kira enflasyonu Eylül ayında bir önceki aya göre %9,52 artışla %95,03'e yükselirken, ulaştırma hizmetleri enflasyonu %81,9'dan %96'ya ve otel/ lokanta enflasyonu %89,3'ten %92,5'e yükseldi. Artan nüfusun kira enflasyonunu yukarı çekmesi ve ulaştırma ile lokanta fiyatlarında ikinci tur etkilerin görülmeye başlanması nedeniyle hizmet enflasyonunun önümüzdeki dönemde gerilemesi zaman alacaktır.

ÜFE'de yıllık enflasyon baz etkisiyle geriledi... Eylül ayında ÜFE enflasyonu büyük ölçüde emtia fiyatlarındaki artışa bağlı olarak %3,4 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon bir ay önceki %49,4 seviyesinden %47,4'e geriledi. Alt gruplar arasında tütün fiyatları Eylül ayında bir önceki aya göre %42,5 oranında artarken, ham petrol ve kok kömür fiyatları sırasıyla %8,95 ve %6,0 oranında arttı. ÜFE hesaplamaları kurumlar vergisi ve diğer vergi ayarlamalarını içermese de personel maliyetleri, akaryakıt maliyetleri, ticari kredi faizleri ve döviz kuru geçişkenliği Eylül ayı itibarıyla girdi ve dolayısıyla çıktı fiyat enflasyonunu yüksek tutmaktadır. Özellikle döviz kuru geçişkenliği ve Ekim ayında açıklanan elektrik ve doğalgaz zamları nedeniyle ÜFE enflasyonundaki artışın önümüzdeki birkaç ay boyunca devam etmesini bekliyoruz. Sanayi ve KOBİ'ler tarafından kullanılan ve elektrik üretimi için kullanılan doğalgaza %20 oranında zam yapıldığını hatırlatmak isteriz.

Temettü Tablosu

4 Ekim 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 (%)
BIZIM	278	50	18.0%	0.833	09/10/23	07/06/23	52.90	1.6%
PLTUR	394	16	4.0%	0.065	10/10/23	04/09/23	16.87	0.4%
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	25.56	1.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	17/10/23	14/06/23	55.40	0.3%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	14.78	0.7%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	18/10/23	06/04/23	62.50	0.3%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	24.06	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	60.45	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	254.00	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	371.40	0.1%
FROTO	18,614	10,443	56.1%	29.760	30/10/23	02/10/23	918.70	3.2%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	31.20	0.3%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	55.40	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	41.30	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	371.40	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	45.20	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	32.02	0.3%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	40.54	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	31.20	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.48	6.3%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	7.70	6.4%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	87.40	0.6%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	55.40	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	284.50	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	56.00	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	41.20	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	9.44	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	50.20	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	52.00	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	31.20	0.2%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	15.10	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK D	23 Ekim 23
RUBNS	RUBENİS TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.	23 Ekim 23
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	26 Ekim 23
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	27 Ekim 23
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	03 Kasım 23

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BMSTL		100.00%		
DERHL	100.00%			
DOKTA	100.00%			
DURDO		185.71%		
EGGUB		150.00%		
EMKEL	100.00%			
ESEN		306.25%		
EYGYO		142.42%		
FONET		260.00%		
GUBRF		300.00%		
HLGYO	91.19%			
IDEAS	100.00%			
INDES		234.82%		
ITTFH	100.00%			
KAREL				
LIDER		150.00%		
MAGEN		187.80%		
MARKA	375.00%			
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%		
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 dayanarak 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.