

09/10/2023

**GÜNÜN YORUMU**

IMF ekonomistlerinin Türkiye ziyareti sonrası hazırladıkları raporda yayımlanan tahminlere göre, IMF Türkiye büyümesinin 2023'teki %4'ten 2024'te %3,25'e yavaşlamasını öngördü. ABD'de tarım dışı istihdam Eylül ayında 336 bin ile 170 bin olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşirken, önceki 6 ayın ortalama aylık artışı ise 214 bin kişi idi. Bugün Türkiye'de dış ticaret endeksleri yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri satıcıly seyrediyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcıly 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)

**20 EKİM**

ARCLK 3Ç23 finansalları

KLKIM 3Ç23 finansalları

**24 EKİM**

TAVHL 3Ç23 finansalları

TTRAK 3Ç23 finansalları

YKBNK 3Ç23 finansalları

**25 EKİM**

AYGAZ 3Ç23 finansalları

TUPRS 3Ç23 finansalları

**26 EKİM**

AMB Toplantısı

14:00 PPK Kararı

KCHOL 3Ç23 finansalları

AKBNK 3Ç23 finansalları

**ŞİRKET HABERLERİ**

MPARK

**SEKTÖR HABERLERİ**

Havacılık ve Turizm Sektörü

**MAKRO HABERLER**

Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (29 Eyl 2023)

ABD Tarım Dışı İstihdam (Eylül-23)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

9 Ekim 23

Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,465	-%0.3	%1.7	%137.3
BİST-30	8,845	-%0.4	%0.2	%125.9
BİST-BANKA	8,701	-%1.3	%5.1	%163.3
BİST-SINAI	13,795	-%0.1	%3.2	%139.4

**YURTDIŞI PIYASALAR**

Shanghai Comp*	3,093	-%0.6	-%1.4	%1.7
NIKKEI 225*	30,995	-%0.3	-%4.9	%14.3
Hang Seng*	17,486	%1.6	-%3.9	-%1.4
Dow Jones	33,408	%0.9	-%3.4	%14.0
S&P	4,309	%1.2	-%3.3	%18.4
NASDAQ	13,431	%1.6	-%2.4	%26.1
Almanya DAX	15,230	%1.1	-%3.3	%24.1
İngiltere FTSE 100	7,495	%0.6	%0.2	%7.2
Fransa CAC 40	7,060	%0.9	-%2.5	%20.3
Rusya RTS	987	%0.5	-%2.5	-%1.8
Brezilya BOVESPA	114,170	%0.8	-%1.0	-%1.9
Hindistan SENSEX	65,729	-%0.4	-%1.3	%13.0
MSCI GOP Endeksi	937	%0.8	-%3.8	%4.4

**DÖVİZ PIYASALARI**

USD/TL	27.6124	%0.2	-%3.0	%48.7
EUR/TL	29.2346	%0.4	-%1.1	%62.2
EUR/USD	1.0555	-%0.3	-%1.8	%8.8
USD/JPY	149.17	%0.1	-%1.7	%2.4

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	1851.8	%1.0	-%3.7	%11.0
Gümüş (\$/ons)	21.8	%1.0	-%5.5	%11.3
Brent (\$/varil)	87.6	%3.6	-%2.7	%3.8
Buğday (\$/ton)	575.5	%1.3	-%3.4	-%35.9

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.801	0.00 bp	0.54 bp	0.92 bp
VIX	17.45	-%5.6	%26.1	-%44.4

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### MPARK

Medikal Park, Cuma günü geri alım kapsamında; 153,30 – 157,10TL fiyat aralığından ortalama 156,08TL fiyat ile 32.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,63mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,03lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

## SEKTÖR HABERLERİ

### Havacılık ve Turizm Sektörü

İsrail'de son günlerde yaşananlar Orta Doğu'daki riskleri artırmıştır ve bölgesel negatif gelişmeler Türk havacılık ve turizm sektörleri için olumsuz katalist etkisi yaratabilir. İsrail'in THY ve PGSUS'un kapasitesindeki payları sırasıyla %1 ve %2'dir. 8A23 yabancı turist verilerine göre İsrail'den Türkiye'ye 623,444 kişi gelmiştir. Rakam yıllık bazda %17 artmıştır ve toplamdaki payı %2'dir.

## MAKRO HABERLER

### Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (29 Eyl 2023)

**TL mevduatta 34,6 milyar TL artış...** BDDK haftalık verilerine göre 29 Eylül'de toplam mevduat, bir önceki haftaya göre 24,5 milyar TL düşüşle 13.3 trilyon TL'ye geriledi. Düşüş büyük ölçüde tüzel kişi mevduatlarındaki 32.6 milyar TL'lik gerilemeden kaynaklandı. KKM başlangıcından bir önceki hafta olan 17 Aralık 2021 tarihine göre TL mevduatındaki değişim, 3.47tn TL'si gerçek kişiler, 2.06 trilyon TL'si tüzel kişiler olmak üzere 6,0 trilyon TL'ye ulaştı. BDDK verilerine göre KKM hesaplarının büyüklüğü ise önceki haftaya göre 1,3 milyar TL daha düşerek 3.30tn TL'ye geriledi. KKM'den standart TL mevduata geçiş ile ilgili alınan kararların etkisiyle Ağustos ortasından bu yana ise KKM hesaplarındaki gerileme 104.8 milyar TL'ye ulaştı. Böylece 29 Eylül haftası itibarıyla KKM ve DTH hesaplarının toplamı 324.8 milyar dolardan 319.4 milyar dolara geriledi.

**DTH'larda 4.1 milyar dolar düşüş...** Faizlerdeki artışın TL varlıkları ön plana çıkarmaya başlamasıyla birlikte döviz mevduatları 29 Eylül haftasında 4,1 milyar dolar azalarak, 198,9 milyar dolara geriledi. Bu dönemde gerçek kişilerin döviz mevduatları 2.1 milyar dolar düşüşle 122,2 milyar dolar olurken, tüzel kişilerin döviz mevduatları 1.9 milyar dolar düşüşle 71,8 milyar dolar oldu. 17 Aralık 2021'den bu yana geçen yaklaşık 21 ayda döviz mevduatları gerçek kişilerde 41,6 milyar dolar, tüzel kişilerde 18,8 milyar dolar olmak üzere toplamda 61.2 milyar dolar geriledi.

**Ticari kredilerde hareketlenme...** Kredi faizlerinde yaşanan artışla birlikte bankaların kredi tahsisini artırdığını ve özel bankaların hem tüketici hem de ticari kredi büyümesinde hafif hızlanma olduğunu görüyoruz. 29 Eylül haftasında ticari krediler 44.0 milyar TL artışla 4.8 trilyon TL olurken, tüketici kredileri ve kredi kartları 35.9 milyar TL artışla 2.4 trilyon TL oldu. Böylece toplam TL krediler haftalık bazda 79.9 milyar TL artarak 7.25tn TL'ye ulaştı. Yıllık bazda parite etkisinden arındırılmış toplam kredi büyümesi %38.6'dan %38.4'e gerilerken, kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %22.7'den %25.8'e yükseldi. Bu oran kamu bankalarında %25.5 (önceki hafta %26.5) ve özel bankalarda %26.2 (önceki hafta %19.1) olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada tüketici kredilerindeki büyüme, %18.3'ten %20.2'ye yükselirken, ticari kredi büyümesi %15.3'ten %18.3'e yükseldi. Kamu bankalarında tüketici kredisi %2.0 daralırken ticari kredi artışı %27.0'den %25.2'ye geriledi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %36.9 (önceki hafta %33.2) ve %10.1 (önceki hafta %2.1) olarak gerçekleşti.

**Ticari kredi faizlerinde 3.8 puan artış...** TCMB verilerine 29 Eylül haftasında göre ağırlıklı ortalama mevduat faizleri haftalık bazda %34.6'dan %37.2'ye yükselirken, 3 aya kadar olan vadeli mevduat faizi %42.7'den %45.2'ye, 6 aya kadar vadeli mevduat faizi ise %33.5'ten %38.0'e yükseldi. TCMB'nin politika faizi artışı sonrası mevduatın TL varlıklar arasında daha fazla yer aldığına şahit oluyoruz. Kredi faizleri tarafında ise ihtiyaç kredisi faizleri 0.1 puan yükselişle %59.1'e yükseldi. 15 Eylül haftasında %47.6 seviyesindeki taşıt kredi faizleri 29 Eylül haftasında %40.9'a gerilerken konut kredi faizleri ise iki hafta önce %42.7'den %42.8 seviyesine yükseldikten sonra geçtiğimiz hafta %42.2'ye geriledi. Ticari kredi faizleri ise 3.8 puan gibi yüksek bir artışla %46.0'ya yükseldi. Önümüzdeki dönemde, TCMB'nin sıkı para politikasını sürdürmesi kredi maliyetlerini artırsa da enflasyon beklentilerinde önemli bir kırılma görülmemesi ve bankaların artan faizler nedeniyle tüketici kredisi tahsisini artırması faiz artışlarının anlamlı bir talep düşüşü yaratmasını ve enflasyonda düşüşü tetiklemesini engelleyecektir.

**ABD Tarım Dışı İstihdam (Eylül-23)**

**Tarım dışı istihdam beklentileri aştı...** ABD'de tarım dışı istihdam Eylül ayında 336 bin ile 170 bin olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşirken, önceki 6 ayın ortalama aylık artışı ise 214 bin kişi idi. İşsizlik oranı bir önceki aydaki belirgin yükselişin ardından değişmeyerek %3,8'de kaldı. Eylül ayında istihdam artışları eğlence ve konaklama (96 bin), devlet (73 bin), sağlık hizmetleri (41 bin), profesyonel, bilimsel ve teknik hizmetler (29 bin) ve sosyal yardım (25 bin) sektörlerinde gerçekleşti. Madencilik, taşocakçılığı ve petrol ve gaz çıkarımı, inşaat, imalat, toptan ticaret, perakende ticaret, finansal faaliyetler ve diğer hizmetler dahil olmak üzere diğer ana sektörlerde istihdam ay boyunca çok az değişiklik gösterdi. Bu arada, Temmuz ayına ilişkin toplam tarım dışı istihdam değişimi 79 bin artışla 157 binden 236 bine, Ağustos ayına ilişkin değişim ise 40 bin artışla 187 binden 227 bine revize edildi. Ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan ortalama saatlik kazançlar aylık %0,2 artarak %0,3'lük piyasa beklentisinin altında kalırken, yıllık artış Ağustos ayındaki %4,3'ten %4,2'ye geriledi. Tarım dışı özel sektör çalışanlarının haftalık ortalama çalışma süresi Eylül ayında değişmeyerek 34,4 saat olarak gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı değişmeyerek %62,8'de kalırken, pandemi öncesi seviyenin yarım puan altında kaldı. İşsiz sayısı sadece 5 bin kişi artarak 6,4 milyona yükselirken, istihdam edilenlerin sayısı 86 bin kişi artarak 161,6 milyona ulaştı. Eylül ayı istihdamı, önceki aylardaki zayıf verilerin ardından ivme kazanmış görünüyor; ayrıca önceki aylara ait veriler de yukarı yönlü revize edildi. Güçlü JOLTS ile birlikte, dirençli istihdam piyasası Fed'i bir faiz artırımını daha yapmaya itebilir.

## Temettü Tablosu

9 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	53.95	1.5%
PLTUR	394	18	4.5%	0.072	10/10/23	04/09/23	17.08	0.4%
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	24.80	1.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	17/10/23	14/06/23	56.25	0.3%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	15.80	0.6%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	18/10/23	06/04/23	60.50	0.3%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	23.10	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	58.95	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	238.20	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	363.80	0.1%
FROTO	18,614	10,443	56.1%	29.760	30/10/23	02/10/23	917.00	3.2%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	30.46	0.3%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	56.25	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	40.92	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	363.80	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	46.68	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	32.30	0.3%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	41.00	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	30.46	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.76	6.0%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.75	5.7%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	85.00	0.6%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	56.25	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	310.00	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	55.25	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	40.46	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	10.31	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	48.48	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	50.55	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	30.46	0.2%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	15.73	0.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
SNPAM	SÖNMEZ PAMUKLU	01 Kasım 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%		
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%		
MANAS*	100.00%			
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

\* 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.