

11/10/2023

GÜNÜN YORUMU

Sanayi üretimi Ağustos ayında yıllık bazda %3,1 artarak %4,8 olan beklentimizin altında kalırken, aylık bazda üretim Temmuz ayındaki %0,3'lük daralmanın ardından %0,8 geriledi. Ağustos'ta istihdam oranı %48.4'te sabit kalırken işsizlik oranı Temmuz'daki %9.4 seviyesinden %9.2'ye geriledi. Böylece işsizlik oranı üst üste ikinci ay düşüş göstermiş oldu. Bugün Türkiye'de ödemeler dengesi ve perakende satış verileri yayımlanacak. Yurt dışında FOMC tutanakları ve ABD ÜFE verisi takip edilecek. IMF ve Dünya Bankası, toplantılarından gelecek mesajlar da yakından takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

11 EKİM

10:00 Ödemeler Dengesi (Ağustos-23)

10:00 Perakende Satış (Ağustos-23)

20 EKİM

ARCLK 3Ç23 finansalları

KLKIM 3Ç23 finansalları

23 EKİM

OTKAR 3Ç23 finansalları

24 EKİM

TAVHL 3Ç23 finansalları

TTRAK 3Ç23 finansalları

YKBNK 3Ç23 finansalları

25 EKİM

AYGAZ 3Ç23 finansalları

TUPRS 3Ç23 finansalları

TOASO 3Ç23 finansalları

FROTO 3Ç23 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ THYAO

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık Sektörü

MAKRO HABERLER

Sanayi Üretimi (Ağustos-23)

İşsizlik Oranı (Ağu-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

11 Ekim 23 Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,443	%3.0	%3.6	%136.4
BİST-30	8,823	%2.5	%2.4	%125.7
BİST-BANKA	8,700	%3.3	%11.2	%160.9
BİST-SINAI	13,764	%3.1	%4.6	%138.7

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,080	%0.2	-%2.0	%3.4
NIKKEI 225*	31,995	%0.8	-%1.5	%21.2
Hang Seng*	17,975	%1.8	-%0.7	%6.8
Dow Jones	33,739	%0.4	-%2.7	%15.4
S&P	4,358	%0.5	-%2.9	%21.4
NASDAQ	13,563	%0.6	-%2.6	%30.1
Almanya DAX	15,424	%2.0	-%2.4	%26.2
İngiltere FTSE 100	7,628	%1.8	%1.8	%10.8
Fransa CAC 40	7,162	%2.0	-%1.6	%22.8
Rusya RTS	997	-%1.0	-%3.6	%3.3
Brezilya BOVESPA	116,737	%1.4	-%0.1	%1.7
Hindistan SENSEX	66,558	%0.7	-%0.8	%16.5
MSCI GOP Endeksi	945	%1.0	-%3.4	%9.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	27.7181	%0.1	-%3.1	%49.3
EUR/TL	29.4223	%0.4	-%1.8	%63.1
EUR/USD	1.0608	%0.0	-%1.3	%9.3
USD/JPY	148.87	-%0.1	-%1.5	%2.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1859.9	%0.0	-%3.2	%11.6
Gümüş (\$/ons)	21.9	%0.1	-%5.3	%14.2
Brent (\$/varil)	88.0	%0.4	-%2.2	%8.0
Buğday (\$/ton)	559.3	%0.1	-%4.3	-%38.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.643	-0.01 bp	0.35 bp	0.70 bp
VIX	17.03	-%3.8	%23.4	-%49.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 153,30 – 156,20TL fiyat aralığından ortalama 155,02TL fiyat ile 32.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,69mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,06'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

THYAO

THYAO, dün yaptığı KAP açıklamasıyla Eylül 2023'te yıllık %9 artışla 7.9mn yolcu taşıdığını paylaşmıştır. Rakam, iç ve dış hatlarda sırasıyla %22 ve %3'lük yıllık büyümenin etkisini içermektedir. Eylül'de kapasitedeki yıllık artış %9'dur. Direkt dış hat yolcu rakamı yıllık bazda %8 gerilerken transfer yolcuda %15 artış söz konusudur. Doluluk oranı Eylül 2022'deki %85.3'den Eylül 2023'te %84.9'a gerilemiştir. Kargo hacmindeki yıllık büyüme %3'tür. Dış hatlardaki yıllık büyüme önceki aya göre yavaşlamıştır. Ana katalistler jeopolitik gelişmeler ve Kovid varyantlarına yönelik haber akışı olsa da haber hafif negatiftir.

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık Sektörü

Medya haberlerine göre THY ve PGSUS ülkedeki gelişmeler sebebiyle İsrail uçuşlarını bir sonraki açıklamaya kadar askıya almıştır. İsrail'in THY ve PGSUS'un kapasitesindeki payları sırasıyla %1 ve %2 olsa da hatlar karlı hatlardan olarak bilinmektedir. 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

İşsizlik Oranı (Ağu-23)

İşsizlik oranı %9.2... Ağustos'ta işsiz sayısı bir önceki aya göre 56 bin kişi azalarak 3,22 milyon olurken, istihdam sadece bin kişi artışla 31,69 milyona yükseldi. Böylece işgücüne katılan nüfus aylık 55 bin düşüşle 34.91 milyona geriledi ve işgücüne katılım oranının %53.4'ten %53.0'e gerilemesine neden oldu. Ağustos'ta istihdam oranı %48.4'te sabit kalırken işsizlik oranı Temmuz'daki %9.4 seviyesinden %9.2'ye geriledi. Böylece işsizlik oranı üst üste ikinci ay düşüş göstermiş oldu.

Atıl işgücü oranında artış... İşsiz sayısındaki 56 bin kişilik düşüşe karşılık zamana dayalı eksik istihdamdaki 276 bin kişilik artış ve atıl işgücündeki 136 bin kişilik artış atıl işgücü oranının %22.6'dan %23.0'e yükselmesine neden oldu. Şubat'taki deprem felaketinin ardından bölgedeki toparlanma faaliyetlerinin artması ve yaz aylarında hizmet sektörünün canlı seyri yılın ikinci yarısında da istihdam piyasasını destekler görünüyor. Düşüşe rağmen oldukça yüksek seyreden atıl işgücü oranlarına paralel şekilde fiili çalışma süresi Ağustos'ta önceki aya göre %2.5 düşüşle 43.3 olarak gerçekleşti. Temmuz'da da fiili çalışma süresi önceki aya göre %0.4 saat düşüşle 44.5 saat olmuştu. Yılın geri kalanında kredi koşullarının sıkılaşması, vergi ve asgari ücret artışları nedeniyle işletmelerin maliyetlerinin yükselmesi, ihracatın çok canlı seyretilmemesi ve turizm sezonunun sonuna gelmesi nedeniyle ekonomik aktivitede yavaşlamayı görmeyi bekliyoruz. Önümüzdeki aylarda da bu koşulların devam etmesi atıl istihdamın işaret ettiği zayıflığın devam etmesine ve işsizlik oranlarının yükselmesine neden olabilir.

Kadın işsizlik oranında düşüş... Ağustos'ta erkeklerde işsizlik oranı %7.5 (önceki: %7.6), kadınlarda %12.6 (önceki: %12.8) olarak gerçekleşirken istihdam oranı sırayla %65.6 (önceki: %65.7) ve %31.5 (önceki: %31.5) oldu. Türkiye istihdam piyasasının iki önemli yapısal probleminden biri olan genç işsizlik oranı Ağustos'ta %17.9'dan %17.2'ye gerilerken bir diğer yapısal sorun olan kadın istihdamı ile ilgili gelişmeler önceki aya göre hafif toparlanmaya işaret etse de değerler ideal seviyelerden uzak kalmaya devam etti. Kadının işgücüne katılım oranı geçen Kasım ayındaki zirvesi olan %36.40'ın altında seyretilmeye devam etti ve Temmuz ayındaki %36.1'den Ağustos'ta %36.0'ya geriledi. Atıl işgücü oranı ise %31.1'den %31.0'e gerilese de %30.0'un üzerindeki seviyesini korudu.

Sanayi Üretimi (Ağustos-23)

Yıllık üretim %3,1 arttı... Sanayi üretimi Ağustos ayında yıllık bazda %3,1 artarak %4,8 olan beklentimizin altında kalırken, aylık bazda üretim Temmuz ayındaki %0,3'lük daralmanın ardından %0,8 geriledi. Elektrik, gaz, buhar üretimi ile madencilik ve taşocakçılığı sektörlerinde üretim bir önceki aya göre sırasıyla %2,4 ve %0,2 artarken, imalat sanayi Ağustos ayında %1,3 daraldı. Mevsimsellikten arındırılmamış üretim artışı Temmuz ayında düşük bazın da etkisiyle %18,8'lik büyümenin ardından Ağustos ayında %2,9 olarak gerçekleşerek 3Ç GSYH büyümesinin %5'e ulaşabileceğini gösterdi. Ancak, sanayi üretimi üst üste ikinci kez aylık bazda daralırken, TCMB'nin sıkılaştırma hamlelerinin (daha yüksek borçlanma oranı ve daha yavaş kredi büyümesi) son 3 aylık imalat PMI'larında zaten sinyalinin verdiği üretim üzerinde baskı yaratması muhtemel gözüküyor.

Aylık bazda enerji harici tüm alt gruplarda daralma... Sermaye malı üretimi Ağustos'ta aylık bazda %0,2 gerilerken, yıllık büyüme oranı %15,6 oldu. Deprem bölgesinin yeniden inşası ve kentsel dönüşümün ardından inşaat sektöründeki olumlu görünümün önümüzdeki dönemde sermaye malı talebini yüksek tutması bekleniyor. Ara malı üretim endeksi Ağustos ayında zayıf ihracatın etkisiyle aylık bazda %1,2 azalırken, enerji üretimi %2,4 arttı. Ayrıca, dayanıklı tüketim malları üretimi bir önceki aya göre %3,2 oranında daralırken, dayanıksız tüketim malları üretimi %2,3 oranında azaldı. Yüksek teknoloji üretimindeki güçlü büyüme yıllık %28,6 ve aylık %2,5 artışla Ağustos ayında da devam etti. Yüksek-orta teknoloji üretim endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,4 düşerken, düşük teknoloji ve orta-düşük teknoloji üretimi sırasıyla %2,8 ve %0,7 azaldı.

Alt sektörlerde negatif tablo... Ağustos ayında 18 sektör aylık bazda daralırken, 7 sektör büyüme gösterdi. Gerileyen sektörler arasında yer alan motorlu kara taşıtları, römork ve yarı römorklar Tofaş ve Ford fabrikalarındaki rutin bakım çalışmaları nedeniyle aylık bazda %26,9 daraldı. Hem küresel hem de yurtiçi otomotiv satışlarındaki güçlü seyrin, kredi faizlerindeki artışa rağmen yılın geri kalanında da devam etmesi bekleniyor. Dolayısıyla bu sektördeki üretim daralması geçici olacaktır. Mobilya üretimi Ağustos ayında tüketici kredisi faizlerindeki artış nedeniyle aylık bazda %14,3 ve yıllık bazda %6,3 oranında daralırken, tekstil üretimi Ağustos ayında bir kez daha aylık bazda %5,5 oranında geriledi. Tekstil üretimi, küresel talepteki düşüş ve asgari ücretlerdeki belirgin artışlar nedeniyle artan üretim maliyetlerinden olumsuz etkilendi. Diğer taraftan, elektrik, gaz ve su üretimi mevsim normallerinin üzerinde seyreden hava sıcaklıkları nedeniyle %3,8 oranında artış gösterdi.

Temettü Tablosu

11 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 (%)
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	24.02	1.9%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	17/10/23	14/06/23	53.70	0.3%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	15.32	0.7%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	18/10/23	06/04/23	57.65	0.3%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	23.34	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	58.20	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	233.40	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	402.00	0.1%
FROTO	18,614	10,443	56.1%	29.760	30/10/23	02/10/23	889.00	3.3%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	29.78	0.3%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	53.70	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	42.88	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	402.00	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	45.76	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	31.10	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	40.20	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	29.78	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.55	6.2%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.60	5.8%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	91.50	0.6%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	53.70	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	320.00	0.9%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	53.95	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	40.40	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	10.71	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	50.00	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	49.86	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	29.78	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
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	RUBENIS 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
MARGYO	MARTI GYO	03 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 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.