

17/10/2023

GÜNÜN YORUMU

Eylül 2022'de 78.6 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yıl 129.2 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge geçen yıl aynı dönemdeki 45.5 milyar TL'lik açığa karşılık Eylül ayında 58.5 milyar TL açık verdi. Ağustos ayında önceki yılın aynı ayına göre %1.1 daralan konut satışları Eylül'de %9.5 düşüşle 102,656'ya geriledi. Bugün Türkiye'de konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ABD perakende satışlar ve sanayi üretimi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**20 EKİM**

ARCLK 3Ç23 finansalları

AKCNS 3Ç23 finansalları

KLKIM 3Ç23 finansalları

23 EKİM

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Ekim-23)

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

26 EKİM

AMB Toplantısı

14:00 PPK Kararı

KCHOL 3Ç23 finansalları

AKBNK 3Ç23 finansalları

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ OTKAR/ SISE/ TAVHL

MAKRO HABERLER

Bütçe Dengesi (Eylül, 2023)

Konut Satışları (Eyl-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

17 Ekim 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,935	-%2.2	-%0.3	%106.2
BİST-30	8,349	-%1.7	-%0.3	%97.9
BİST-BANKA	8,254	-%1.3	%9.2	%118.5
BİST-SINAI	12,849	-%3.2	-%0.8	%113.3

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,078	%0.1	-%1.3	-%0.2
NIKKEI 225*	31,945	%0.9	-%4.7	%19.3
Hang Seng*	17,757	%0.7	-%2.3	%6.9
Dow Jones	33,985	%0.9	-%1.8	%12.6
S&P	4,374	%1.1	-%1.7	%18.9
NASDAQ	13,568	%1.2	-%1.0	%27.1
Almanya DAX	15,238	%0.3	-%4.1	%20.5
İngiltere FTSE 100	7,631	%0.4	-%1.0	%10.3
Fransa CAC 40	7,022	%0.3	-%4.8	%16.2
Rusya RTS	1,047	%1.2	%1.7	%1.9
Brezilya BOVESPA	116,534	%0.7	-%1.9	%2.6
Hindistan SENSEX	66,480	%0.5	-%2.0	%13.8
MSCI GOP Endeksi	946	-%0.5	-%3.9	%9.3

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	27.8634	%0.2	-%3.1	%49.9
EUR/TL	29.4357	%0.5	-%1.9	%61.0
EUR/USD	1.0547	-%0.1	-%1.4	%7.2
USD/JPY	149.59	-%0.1	-%1.3	%0.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1916.6	-%0.2	-%0.9	%16.1
Gümüş (\$/ons)	22.5	-%0.5	-%3.2	%20.6
Brent (\$/varil)	89.6	-%0.1	-%3.8	%11.6
Buğday (\$/ton)	574.3	-%0.5	-%5.0	-%35.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.754	0.05 bp	0.42 bp	0.74 bp
VIX	17.21	-%10.9	%24.8	-%45.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 142,40 – 149,00TL fiyat aralığından ortalama 145,34TL fiyat ile 34.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,82mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,12'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

OTKAR

Otokar tarafından yapılan açıklamada, bir Avrupa ülkesinin açmış olduğu Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç alımına ilişkin ihaleye 23 Kasım 2022 tarihinde teklif vermiş olup; ihalenin kazanıldığı bildirilmiş ve sözleşme görüşmeleri olumlu sonuçlanmıştır. Söz konusu sözleşme 18 Ekim 2023 tarihinde imzalanacaktır. Toplam sözleşme bedeli yaklaşık 130mnEUR olup, sözleşme 6x6 Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç alımı ile bu araçların bakım ekipmanları ve eğitim hizmetlerini kapsamaktadır. Söz konusu tutar 2023 ciro beklentimizin %23'ü, 2024 ciro tahminimizin ise %14'üne denk gelmektedir. Sözleşmeye konu teslimatların 2024 yılı ikinci yarısında başlaması ve 2025 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Hatırlatmak gerekirse, 6A23 sonu itibarıyla bakiye siparişler 132mnUSD ve 48mnEUR'dan oluşmaktadır. Ayrıca, aynı dönem için ihracat gelirlerinin toplam ciro içerisindeki payı %59 seviyesindedir (6A22:%61). Olumlu.

SISE

Efes Holding, dün 51,70 – 51,80TL fiyat aralığından 150.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 204,9mn adede ulaşmış olup şirket sermayesine oranı %6,69 seviyesindedir. Nötr.

TAVHL

TAV Havalimanları'nın Eylül ayı trafik verilerine göre şirketin işlettiği havalimanları yıllık bazda %17'lik artışla 10.8mn yolcuya hizmet vermiştir. Geçen senenin özellikle ilk ayları Omicron endişeleri ve Rusya-Ukrayna gerginliğiyle zayıf bir baz teşkil etmekteydi ve bu senenin ilk dokuz ayında TAV'ın hizmet verdiği havalimanlarındaki toplam yolcu sayısı yıllık bazda %24 artmıştır (iç hat %27, dış hat %18 büyüme). Eylül ayı özelinde operasyonel olarak katkıları açısından Gürcistan ve Almatı'daki kuvvetli artışlar olumludur. Türkiye'de Antalya, Ankara ve İzmir dış hat büyümeleri destekleyicidir. Şirketin ana katalistleri jeopolitik gelişmeler ve varyantlar olmayı sürdürse de aylık veri hafif pozitifdir.

MAKRO HABERLER

Bütçe Dengesi (Eylül, 2023)

Eylül ayında 129.2 milyar TL açık... Eylül 2022'de 78.6 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yıl 129.2 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge geçen yıl aynı dönemdeki 45.5 milyar TL'lik açığa karşılık Eylül ayında 58.5 milyar TL açık verdi. Buna göre, 12 aylık bütçe açığı 555.6 milyar TL'den 606.2 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı açık Ağustos ayındaki 18.6 milyar TL seviyesinden Eylül ayında hafif bir artışla 31.5 milyar TL'ye yükseldi. Bütçe açığının GSYH'ye oranı Eylül ayı itibarıyla %2.7 olarak hesaplıyoruz. Eylül ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri reel olarak %32,0 oranında artarken, harcamalar %23,7 oranında arttı. Gelirlerdeki artışta KDV ve ÖTV tahsilatındaki artış etkili olurken, gelir vergisi tahsilatı da güçlü seyretti. Harcamalardaki artışta ise görev zararları ve KİT'lere yapılan transfer harcamaları etkili oldu. Vergilerde yapılan son revizyonun ardından bütçe açığının GSYH'ye oranının yılı %4,0 civarında tamamlamasını beklerken, Eylül ayı başında açıklanan yeni Orta Vadeli Program (OVP) bütçe açığının GSYH'ye oranının 2023 yılında %6,4'e ulaşacağına işaret ediyor. Hatırlanacağı üzere 2022 yılında bütçe açığı %0,9 olarak gerçekleşmiş, 2022 OVP'si ise %3,5'lik bir açığa işaret etmişti.

KDV destekli gelir artışı... Eylül ayında vergi gelirleri reel olarak %37,8 artışla 543,2 milyar TL'ye yükselirken, vergi dışı gelirler %1,8 artışla 55,0 milyar TL'ye ulaştı. KDV ve ÖTV gelirleri, güçlü tüketimin etkisiyle yıllık bazda sırasıyla %115,7 ve %61,9 artarak bir kez daha güçlü seyrederken, KDV gelirleri Temmuz ayında açıklanan vergi oranındaki 2 puanlık artıştan olumlu etkilendi. Ayrıca, rekor seviyedeki otomotiv satışları ve akaryakıtta uygulanan vergi zammı, sırasıyla %136 ve %72,8 oranında reel artış gösteren ÖTV rakamlarını destekledi. Gelir vergisi de Eylül ayında ücret artışları ve istihdam edilen kişi sayısındaki artışa bağlı olarak güçlü bir seyir izledi. Benzer şekilde, Eylül ayında kurumlar vergisi geçen yılın düşük baz etkisi sayesinde %85,5 oranında artarak 14,1 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca, ithalattaki güçlü seyir ve TL'deki son değer kaybıyla birlikte dış ticaretten alınan vergi %6,2 artarak 107,5 milyar TL'ye ulaştı. Bu arada, geçen yıl olduğu gibi Eylül ayında da özelleştirme geliri kaydedilmedi.

Görev zararlarında artış... Faiz dışı giderler Eylül ayında %22,5 oranında artarken, faiz giderleri reel olarak %32,3 oranında yükseldi. Cari transferler, görev zararlarındaki %552'lik artış nedeniyle reel olarak %32,2 arttı. Görev zararları Eylül ayında BOTAŞ ve EÜAŞ'ın sırasıyla 14,0 milyar TL ve 6,8 milyar TL zarar etmesiyle 28,1 milyar TL'ye ulaştı. Ayrıca, Eylül ayında TCDD ve TMO'ya 4,6 milyar TL ve 14,0 milyar TL aktarıldı. Hatırlanacağı üzere, kur korumalı mevduat programının maliyeti, TCMB'nin tüm maliyetleri üstlenmesi nedeniyle Ağustos ayından bu yana bütçede yer almamaktadır. Yatırım harcamaları Eylül ayında %17,0'lik büyüme ile ivme kazanmış olup, üçüncü çeyrek büyüme rakamlarına sınırlı da olsa ılımlı bir katkı sağlayacaktır. Depremden etkilenen bölgenin yeniden inşası nedeniyle bütçe harcamalarının yılın son çeyreğinde artmasını bekliyoruz, zira OVP'de 2023 yılı için 762 milyar TL harcama öngörülmüştü. Ancak, cari yılın bitmesine sadece üç ay kaldığı için bu harcamaların bir kısmının 2024 yılına ertelenebileceğini tahmin ediyoruz.

Konut Satışları (Eyl-23)

Ağustos ayında önceki yılın aynı ayına göre %1.1 daralan konut satışları Eylül'de %9.5 düşüşle 102,656'ya geriledi. Konut fiyatlarındaki artışların devam etmesi ve kredi maliyetlerinin artması konut satışlarının hız kesmesine neden oldu. Eylül başında %35.7 seviyesindeki konut kredisi faizleri Eylül sonunda %42.2'ye yükseldi. Faiz artışı ipotekli satışların %50.2 gerilemesine neden oldu. Böylece ipotekli satışlar 15 ay üst üste önceki seneye göre düşüş göstermiş oldu. İlk satışlarda ipotekli satışlar %63.7 gerilerken değişim önceki ay %-43.5 düzeyindeydi. Eylül'de çok konut sayısı yapılan iller yine 3 büyük şehir ve Antalya olurken satışların en çok arttığı iller sırayla %85.8, %37.5 ve %33.9 ile Şırnak, Hakkari, Şanlıurfa olurken en büyük düşüşler ise depremin etkilediği iller ile Artvin oldu.

Enflasyonun yüksek seyri tasarruf sahiplerini ev almaya yönlendirirken kurdaki artışın üzerinde artan fiyatlar yabancılar için konut alımını cazip olmaktan çıkarmış gibi görünüyor. Yabancılar satışları da Eylül'de %42 gerileyerek 2930 oldu. Böylece toplam satışlar içinde yabancı payı Ağustos ayındaki %2.5 seviyesinden %2.9'a yükseldi ancak geçen senenin aynı ayındaki %4.5'in altında kaldı. Yabancı uyruklulara satışta 722 adet ile Rusya başı çekerken Rusya vatandaşlarına satışlar geçen seneye göre %39.6 düşüş gösterdi. En büyük düşüş oranı %76.1 ile Ürdün vatandaşlarına satışta yaşanırken bu ülke vatandaşlarına konut satış sayısı Eylül'de 38 oldu. Kuveyt-, Afganistan ve İngiltere hariç tüm ülkelerin vatandaşlarına satışlar geriledi. Kuveyt vatandaşlarına satışlar geçen seneye göre %3.2 artışla 98 adet, Afganistan vatandaşlarına satışlar %37.2 artışla 59 adet, İngiliz vatandaşlara satışlar %14.3 artışla 56 adet olarak gerçekleşti.

Temettü Tablosu

17 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 (%)
DURDO	269	6	2.1%	0.160	17/10/23	14/06/23	49.20	0.3%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	14.84	0.7%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	18/10/23	06/04/23	55.30	0.3%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	24.36	0.2%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	58.90	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	220.20	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	356.60	0.1%
FROTO	18,614	10,443	56.1%	29.760	30/10/23	02/10/23	878.10	3.4%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	26.50	0.3%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	49.20	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	40.50	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	356.60	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	40.84	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	28.00	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	39.22	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	26.50	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.27	6.6%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.98	5.5%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	78.30	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	49.20	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	319.70	0.9%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	51.45	2.0%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	36.40	1.0%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	10.03	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	48.98	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	49.68	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	26.50	0.3%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	12.30	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
PASEU	PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş.	06 Kasım 23

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BFREN		1125.47%		
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%		
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%		
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.