

30/10/2023

GÜNÜN YORUMU

Dışişleri Bakanı Hakan Fidan ile ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken telefonda görüştü. Türkiye'de hisse senedi yatırımcı sayısı bir haftada yaklaşık 500.000 arttı. Türkiye ile Cezayir, enerji alanında işbirliğini genişletmek amacıyla görüşmelerde bulundu. ABD'de çekirdek PCE enflasyonu Eylül ayında piyasa beklentilerine paralel olarak aylık bazda %0,3 arttı. Bugün Türkiye'de ekonomik güven endeksi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya GSYH büyüme rakamları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri hafif alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**30 EKİM**

Sanayi şirketlerinin solo 3Ç23 finansallarını son gönderim tarihi
 GARAN 3Ç23 finansalları PB: TL18,409mn OYAK: TL18,680mn
 AGESA 3Ç23 finansalları PB: TL299mn OYAK: TL279mn
 AKSA 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL5.061/1.128/1.002mn OYAK: TL5.168/1.137/1.022mn
 FROTO HBT TL29.760

31 EKİM

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Eylül-23)
 COLA 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL31,738/7,224/3,510mn OYAK: TL32,188/6,701/3,103mn
 AKGRT 3Ç23 finansalları PB: TL112mn OYAK: TL87mn
 ANSGR 3Ç23 finansalları PB: TL1,999mn OYAK: TL2,289mn
 ASELS 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL12,497/3,063/3,195mn OYAK: TL11,781/2,874/2,603mn

01 EKİM

THYAO 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL169,237/55,050/42,934mn OYAK: TL167,831/54,905/43,168mn
 AEFES 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL49,081/11,335/3,807mn OYAK: TL49,081/10,655/ 3,344mn
 MGROS 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
 TL41,238/2,838/ 1,310mn OYAK: TL41,456/2,818/1,219mn
 Fed Toplantısı

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**SISE****ŞİRKET HABERLERİ****FROTO/ MPARK****MAKRO HABERLER****ABD çekirdek PCE enflasyonu (Eylül-23)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

30 Ekim 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,706	%0.6	-%7.5	%98.7
BİST-30	8,023	%0.5	-%8.8	%90.4
BİST-BANKA	8,054	%0.9	-%7.0	%118.4
BİST-SINAI	12,495	%0.6	-%8.2	%97.9

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,022	%0.1	-%2.8	%3.6
NIKKEI 225*	30,658	-%1.1	-%3.8	%13.1
Hang Seng*	17,329	-%0.4	-%2.7	%16.6
Dow Jones	32,418	-%1.1	-%3.3	-%1.4
S&P	4,117	-%0.5	-%4.0	%5.5
NASDAQ	12,643	%0.4	-%4.4	%13.9
Almanya DAX	14,687	-%0.3	-%4.5	%10.9
İngiltere FTSE 100	7,291	-%0.9	-%4.2	%3.5
Fransa CAC 40	6,795	-%1.4	-%4.8	%8.3
Rusya RTS	1,079	-%0.5	%7.1	-%3.1
Brezilya BOVESPA	113,301	-%1.3	-%2.8	-%1.1
Hindistan SENSEX	63,914	%0.2	-%2.9	%6.6
MSCI GOP Endeksi	920	%1.0	-%3.5	%8.8

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.1948	%0.1	-%2.7	%51.5
EUR/TL	29.8071	%0.0	-%3.4	%61.7
EUR/USD	1.0562	%0.0	%0.8	%6.9
USD/JPY	149.64	%0.0	%0.1	%0.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2000.0	-%0.3	%9.4	%22.4
Gümüş (\$/ons)	23.1	-%0.1	%9.8	%20.5
Brent (\$/varil)	89.5	-%1.1	-%3.0	%8.1
Buğday (\$/ton)	572.8	-%0.5	%5.8	-%34.6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.873	0.04 bp	0.30 bp	0.86 bp
VIX	21.27	%2.9	%21.4	-%17.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
 Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

SİSE

Net kar beklentileri aştı

Şişecam 3Ç23'de, konsensus beklentisi olan 3,8mırlTL'nin %41 üzerinde 5,3mırlTL net kar açıkladı (OYAKt: 3,9mırlTL). İyileşen çeyreklik brüt kar, yatırım faaliyetlerinden gelirler ve düşük efektif vergi oranının net karın pozitif sapsındaki ana faktörler olarak değerlendiriyoruz. FAVÖK, yıllık bazda %30 artarak 7,4mırlTL olurken 6,2mırlTL olan piyasa beklentisini %19 aştı (OYAKt: 6,2mırlTL).

Ciroda sınırlı büyüme devam ediyor

Hatırlatmak gerekirse, Şişecam'ın yeni raporlama sistemine göre "Otomotiv" yerini "Endüstriyel Cam" segmentine bırakmıştı. Ayrıca, "Enerji" segmenti raporlamaya dahil olmuştu. Mimari Cam'da satış hacmi yıllık bazda yatay kalırken Wyoming tesisindeki planlı bakım sebebiyle Kimyasallar segmentinde yıllık hafif daralma gerçekleşti. Diğer tüm gelir kanallarında satış hacminde yıllık bazda artış yaşandı. Şişecam'ın, geçen senin aynı dönemine göre cirosu TL bazında yıllık %40 yükselirken USD bazında ise %6 geriledi ve 36,4mırlTL ile piyasa beklentilerini karşıladı. Ciro büyümesindeki etmenlerin; hacimsel bazda yıllık büyüme, fiyatlama gücü, çeşitli ürün gamı ve kur etkisidir. İhracat gelirlerinin toplam satışların %66'lık bir bölümünü oluşturdu (3Ç22: %64). Yıllık dolar bazlı ton başına ortalama %4 oranında gerileyen doğal soda külü ürün fiyatlarının etkisiyle Kimyasallar segmenti, toplam cironun %26'lık bölümünü oluşturdu (3Ç22: %29). Mimari Camlar %21 ile ikinci sıradaki yerinin korurken (3Ç22: %24), Cam Ambalaj %19 (3Ç22: %20), Cam Ev Eşyası %11 (3Ç22: %10), Enerji %9 (3Ç22: %7), Endüstriyel Cam %12 (3Ç22: %7) ve Diğer Gelirler %2 (3Ç22: %3) pay elde etti.

Marjlar yıllık daralsa da beklentilerin üzerinde gerçekleşti

Şişecam'ın brüt kar marjı; döviz bazlı ürün fiyatlarındaki düşüşler, mimari cam tesislerinde uygulanan brüt çekme oranı azalışları, kimyasallar segmentinin yüksek baz etkisi kaynaklı yıllık 120bp azalışla %35,9 seviyesine geriledi (ç/ç: +350bp). Operasyonel giderler/satışlar oranında yıllık bazda hafif azalış yaşandı ve FAVÖK marjı %20,3 olarak gerçekleşti (3Ç22: %21,9).

Sürdürülebilir büyüme için 4,8mırlTL harcandı

Şişecam, büyümesini sürdürülebilir kılmak adına; daha önce açıklanan yatırımlar ve bakım-onarım nedeniyle 4,8mırlTL tutarında yatırım harcaması yaptı. Yatırım harcaması/ satışlar oranı %13 seviyesinde gerçekleşti. Şişecam'ın net borç pozisyonu 35,3mırlTL'den 36,2mırlTL'ye yükselmesine rağmen Net borç/FAVÖK 1,6x gibi yönetilebilir bir seviyede kaldı.

"Endeks Üzeri Getiri" önerimizle hisse hedef fiyatımızı 70,00TL olarak sürdürüyoruz

On iki aylık hedef hisse fiyatımızı 70,00TL ile koruyoruz. 2024 beklentilerimize göre Şişecam, 5,2x FD/FAVÖK ve 5,2x F/K çarpanları ile işlem görüyor.

ŞİRKET HABERLERİ

FROTO

FROTO bugün hisse başına 29,76TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı FROTO için 819,24TL'dir.

MPARK

Medikal Park, Cuma günü geri alım kapsamında; 149,70 – 153,40TL fiyat aralığından ortalama 151,69TL fiyat ile 32.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,12mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,27'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER

ABD çekirdek PCE enflasyonu (Eylül-23)

Çekirdek PCE enflasyonunda gerileme... ABD'de çekirdek PCE enflasyonu Eylül ayında piyasa beklentilerine paralel olarak aylık bazda %0,3 arttı. Yıllık çekirdek PCE enflasyonu Ağustos ayındaki %3,9 seviyesinden Eylül ayında %3,8'e geriledi. Gıda ve enerji dahil edildiğinde manşet PCE aylık %0,4 artarken, yıllık enflasyon Eylül ayında bir önceki aya kıyasla değişiklik göstermeyerek %3,4 oldu. Aylık enflasyon büyük ölçüde %1,7 oranında hızlanan enerji maliyetlerinden kaynaklanırken, gıda enflasyonu Eylül ayında %0,3 olarak gerçekleşti. Mal fiyatları %0,5, hizmet fiyatları ise %0,3 oranında arttı. Hizmetler içinde, artışa en büyük katkıyı yapan kalemler diğer hizmetler (uluslararası seyahatler kaynaklı), konut ve kamu hizmetleri (konut kaynaklı), sağlık hizmetleri (hastane ve bakım evleri kaynaklı) ve ulaştırma (hava taşımacılığı kaynaklı) oldu. Mallar içinde, diğer dayanıksız mallar (reçeteli ilaçlar kaynaklı) ve motorlu taşıtlar ve parçaları (yeni motorlu taşıtlar kaynaklı) artışa katkıda bulunan başlıca kalemler oldu. Bu arada, kişisel gelirler %0,3, harcamalar ise %0,7 artarken, piyasa beklentisi olan %0,5'in üzerinde gerçekleşti. Verinin ardından Fed'in gelecek haftaki toplantısında faiz artırımına gitmesi yönündeki piyasa beklentisi %1,6'ya geriledi.

Temettü Tablosu

30 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 (%)
FROTO	18,614	10,443	56.1%	29.760	30/10/23	02/10/23	819.24	3.6%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	23.70	0.3%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	7.56	7.3%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	48.32	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	41.88	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	253.00	2.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	312.40	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	36.46	0.7%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.40	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	44.00	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	23.70	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.02	6.9%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.50	5.8%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	69.95	0.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	48.32	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	277.10	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	50.95	2.0%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	35.44	1.0%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	9.51	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	58.05	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	47.30	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	23.70	0.3%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	12.00	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
SNPAM	SÖNMEZ PAMUKLU	01 Kasım 23
MRGYO	MARTI GYO	03 Kasım 23
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	03 Kasım 23
PASEU	PASİFİK EURASİA LOJİSTİK DIŞ TİCARET A.Ş.	06 Kasım 23
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	BATIÇİM 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
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	28 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%		
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.