

02/11/2023

GÜNÜN YORUMU

Türkiye İmalat PMI Ekim ayında 1,2 puan azalışla 48,4'e inerek Aralık 2022'den bu yana en düşük değerini aldı. TCMB, Zorunlu Karşılıklar Tebliği'nde değişikliğe giderken, söz konusu düzenlemelerle bankacılık sisteminden 1 trilyon TL'nin üzerinde likidite çekileceği hesaplanıyor. Fed Kasım ayı toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında tuttu. Banka böylece 2 toplantı üst üste faizi değiştirmede. Bugün Türkiye'de TCMB Enflasyon Raporu sunumu yapılacak. Yurt dışında İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadellileri alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

3 KASIM

ALBRK 3Ç23 finansalları PB: TL958mn OYAK: TL957mn
10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Ekim-23)

6 KASIM

ISCTR 3Q23 financials PB: TL19,078mn OYAK: TL19,161mn
CIMS A 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
TL3,659/859/850mn OYAK: TL3,659/913/835mn
TTKOM 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:
TL22,048/7,503/1,923mn OYAK: TL17,947/5,962/-602mn

7 KASIM

AGESA 3Ç23 finansalları PB: TL299mn OYAK: TL279mn
BIMAS 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL73,464/
5,482/ 3,114mn OYAK: TL72,616/ 5,301/ 2,622mn
MPARK 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL4,593/
1,009/ 594mn OYAK: TL4,610/ 1,014/ 523mn
TCELL 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL26,099/
11,209/ 3,892mn OYAK: TL26,183/ 11,174/ 4,252mn

8 KASIM

PGSUS 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:
TL28,093/11,828/ 6,892mn OYAK: TL28,076/11,482/ 6,335mn
SAHOL 3Ç23 finansalları PB: TL12,766mn OYAK: TL12,731mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES/ MGROS/ THYAO

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

MAKRO HABERLER

Fed FOMC Kararı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

		Beklenti	Önceki
YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM			
2 Kasım 23			
PIYASA KAPANIŞLARI			
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim
BİST-100	7,529	%0.2	-%11.3
BİST-30	7,874	%0.5	-%11.9
BİST-BANKA	7,652	-%0.4	-%13.5
BİST-SINAI	12,205	-%0.2	-%11.0
YURTDIŞI PİYASALAR			
Shanghai Comp*	3,020	-%0.1	-%2.9
NIKKEI 225*	31,951	%1.1	%0.6
Hang Seng*	17,250	%0.9	-%3.1
Dow Jones	33,275	%0.7	-%0.5
S&P	4,238	%1.1	-%1.2
NASDAQ	13,061	%1.6	-%1.9
Almanya DAX	14,923	%0.8	-%2.1
İngiltere FTSE 100	7,342	%0.3	-%2.2
Fransa CAC 40	6,933	%0.7	-%1.9
Rusya RTS	1,088	%0.8	%9.7
Brezilya BOVESPA	115,053	%1.7	%0.0
Hindistan SENSEX	64,006	%0.7	-%2.8
MSCI GOP Endeksi	916	%0.1	-%3.7
DÖVİZ PİYASALARI			
USD/TL	28.3209	%0.1	-%3.1
EUR/TL	29.9705	%0.1	-%4.1
EUR/USD	1.0598	%0.3	%1.2
USD/JPY	150.45	%0.3	-%0.4
EMTİALAR*			
Altın (\$/ons)	1986.7	%0.2	%8.7
Gümüş (\$/ons)	23.0	%0.3	%9.4
Brent (\$/varil)	85.4	%0.9	-%4.1
Buğday (\$/ton)	563.8	%0.4	-%0.2
EKONOMİK GÖSTERGELER			
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.720	-0.01 bp	0.04 bp
VIX	16.87	-%7.0	-%4.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES

Anadolu Efes'in operasyonel olarak beklenenden güçlü açıklanan finansallarında 3Ç23 FAVÖK rakamı 12,4 milyar TL'yle konsensusun %9 üstünde gerçekleşmiştir. Net kar da 4.7 milyar TL'yle piyasa medyan net kar beklentisi olan 3.8 milyar TL'yi %24 aşmıştır. Operasyonel karlılık ve geçen çeyreğe ve 3Ç22'ye göre düşen efektif vergi oranı net karı desteklemiştir. Şirket, kendi beklentilerini de aşan sonuçlarıyla 2023 öngörülerinde pozitif yönlü revizyona gitmiştir. Konsolide bira satış hacminin düşük-orta tek haneli büyümesi beklenmektedir (ÖB-önceki beklenti: düşük tek hane büyüme) Konsolide bazda revizyonların etkisini özetlemek gerekirse ciro artışının kur çevrim farkının etkisinden arındırılmış olarak yüksek-otuzlu yüzdelerde gerçekleşmesi beklenmektedir (ÖB:korundu). Konsolide FAVÖK marjının ise geçen seneye paralel olması öngörülmektedir (ÖB: 100 baz puan civarında daralma). Sonuçların ve revizyonlarımızın etkisiyle hisse için hisse başına hedef fiyatımızı 165TL'ye yükseltiyor ve uzun vadeli Endeks Üstü Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 16:00'dadır.

MGROS

Migros'un üçüncü çeyrekte yıllık bazda ciro büyümesi %91'le beklenti olan %90'lık büyümenin hafif üzerinde olsa da 3Ç23 FAVÖK rakamı 3 milyar TL'yle konsensusu %7 aşmıştır. 3Ç23 FAVÖK marjı %7.3'le beklenen %6.9'nun üzerindedir. Net kar da gerek operasyonel anlamda tahminlerden iyi performans gerekse 290mn TL'lik pozitif vergi etkisiyle 2.1 milyar TL'yle piyasa net kar beklentisini %66 aşmıştır. Şirket, 2023 beklentilerine ilişkin olarak yıllık %90'lık ciro büyüme hedefini %95'e çekmiştir. Marj beklentisini korumuştur. Finansalların ve makro revizyonlarımızın etkisiyle hisse için hisse başına hedef fiyatımızı 483TL'ye çekiyor ve uzun vadeli Endeks Üstü Getiri tavsiyemizi muhafaza ediyoruz. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 15:00'dedir.

THYAO

THY'nın dün akşam açıklanan 3Ç23 finansallarında FAVÖK rakamı 55.8 milyar TL'yle piyasa beklentisine paralel gelse de net kar 51.3 milyar TL'yle beklentiyi %20 aşmıştır. Bunda özellikle 2.7 milyar TL sigorta, tazminat geliri, 4.6 milyar TL türev işlemlerinden kar ve finansal faaliyetlerden 4 milyar TL'lik kur farkı karı da etkili olmuştur. Finansallar ve makro revizyonların da etkisiyle hisse için hisse başına hedef fiyatımızı 395TL'ye yükseltiyor ve uzun vadeli Endeks Üstü Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Jeopolitik gelişmeler havacılık hisseleri için ana katalist olmayı sürdürecektir. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 17:00'dedir.

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 141,70 – 153,00TL fiyat aralığından ortalama 146,95TL fiyat ile 67.500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,27mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,34'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER

Fed FOMC Kararı

Fed Kasım ayı toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında tuttu. Banka böylece 2 toplantı üst üste faizi değiştirmede. Açıklama metninde 3. çeyrekteki %4.9'luk büyüme göz önüne alınarak güçlü büyüme ifadesi eklenirken, tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle finansal koşulların sıkılaştığı belirtildi. Karar sonrası gerçekleştirilen basın toplantısında Powell, Aralık toplantısında atılacak adıma ilişkin bir karar vermediklerini açıklarken, son birkaç ay iyi gelen enflasyon verisi sadece başlangıç olduğunu söyledi. Fed ekibinin tahminlerinde şu an resesyona bulunmadığını belirten Powell, para politikasının henüz yeterince sıkı olduğu kanaatinde olmadığını dile getirdi.

Temettü Tablosu

2 Kasım 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 (%)
ESCAR	454	92	20.3%	1.700	07/11/23	05/04/23	172.50	1.0%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	7.42	7.5%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	48.40	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	41.54	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	252.00	2.3%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	301.70	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	35.84	0.7%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.20	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	42.88	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	24.24	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.17	6.7%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.57	5.8%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	65.60	0.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	48.40	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	275.90	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	49.26	2.1%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	36.98	1.0%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	9.24	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	56.60	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	51.95	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	24.24	0.3%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	12.15	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
ADESE	ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ	27 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%		
MPARK		200.00%		
MTRKS		50.00%		
NATEN		400.00%		
PCILT		163.00%		
SEFKK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
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.