

03/11/2023

GÜNÜN YORUMU

TCMB dün açıkladığı Enflasyon Raporu'nda yılsonu enflasyon beklentisini %58,0'den %65,0'e, 2024 yılsonu enflasyon beklentisini %33,0'den %36,0'ya yükseltirken, 2025 yılsonu beklentisini %15,0'ten %14,0'e düşürdü. TCMB'nin brüt rezervleri 27 Ekim haftasında 0,4 milyar dolar artarak 126,5 milyar dolara yükselirken, bunun 0,6 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklandı, döviz rezervleri ise 0,2 milyar dolar azaldı. Mısır Merkez Bankası, üst üste ikinci toplantısında da beklentiler doğrultusunda politika faiz oranında değişikliğe gitmedi. Bugün Türkiye'de enflasyon verileri yayımlanacak. Yurt dışında ABD tarım dışı istihdam takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif 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 finansalları PB: TL19,078mn OYAK: TL19,161mn
CIMSA 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

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ SISE I-II/ YKBNK

MAKRO HABERLER

Enflasyon Raporu IV
Parasal Göstergeler (27 Ekim, 2023)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

			Beklenti	Önceki
YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
2 Kasım 23				
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,664	%1.8	-%10.0	%86.7
BİST-30	8,002	%1.6	-%10.4	%80.2
BİST-BANKA	7,752	%1.3	-%10.6	%115.5
BİST-SINAI	12,379	%1.4	-%11.1	%83.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,032	%0.8	-%2.5	%1.1
NIKKEI 225*	31,950	%1.1	%2.3	%15.5
Hang Seng*	17,619	%2.3	%1.7	%14.9
Dow Jones	33,839	%1.7	%2.5	%5.7
S&P	4,318	%1.9	%2.1	%16.1
NASDAQ	13,294	%1.8	%1.8	%28.5
Almanya DAX	15,144	%1.5	%0.4	%15.3
İngiltere FTSE 100	7,447	%1.4	-%0.3	%3.6
Fransa CAC 40	7,061	%1.8	%0.9	%13.1
Rusya RTS	1,080	-%0.8	%8.7	-%1.3
Brezilya BOVESPA	115,053	%1.7	%0.0	-%1.6
Hindistan SENSEX	64,520	%0.7	-%1.5	%6.1
MSCI GOP Endeksi	931	%1.6	-%0.9	%8.1
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	28.3519	%0.1	-%3.0	%52.3
EUR/TL	30.1635	%0.6	-%4.5	%66.0
EUR/USD	1.0628	%0.1	%1.5	%9.0
USD/JPY	150.28	%0.1	-%0.8	%1.4
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	1986.2	%0.0	%9.0	%21.9
Gümüş (\$/ons)	22.7	-%0.4	%7.1	%16.5
Brent (\$/varil)	87.1	%0.3	-%2.3	%4.5
Buğday (\$/ton)	565.5	%0.0	-%0.5	-%35.9
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.659	-0.08 bp	-0.02 bp	0.56 bp
VIX	15.66	-%7.2	-%20.8	-%38.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 142,20 – 147,00TL fiyat aralığından ortalama 144,79TL fiyat ile 68.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,33mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,37'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SISE I

Şişe Cam, dün geri alım kapsamında; 47,60 – 47,94TL fiyat aralığından ortalama 47,75TL fiyattan 654.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 48,3mn adede ulaşılmış olup şirket sermayesine oranı %1,58 seviyesindedir. Nötr.

SISE II

Şişe Cam tarafından dış ticaret operasyonlarının etkin şekilde yürütülmesi amacıyla İngiltere ve Galler'de yerleşik 350.000GBP sermayeli, Sisecam UK Limited unvanlı yeni şirket kurulmuştur. Nötr.

YKBNK

Yapı Kredi Bankası 367 gün vadeli 359 milyon ABD Doları ve 372,5 milyon Avro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 755 milyon ABD Doları sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını açıklamıştır. 22 ülkeden 39 finansal kurumun katılımıyla ve dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredimizin toplam maliyeti ABD Doları ve Avro için sırasıyla SOFR + %3,50 ve Euribor + %3,25 olarak gerçekleşmiştir.

MAKRO HABERLER

Enflasyon Raporu IV

TCMB'nin yılsonu beklentisi %65,0'e yükseldi... TCMB dün açıkladığı Enflasyon Raporu'nda yılsonu enflasyon beklentisini %58,0'den %65,0'e, 2024 yılsonu enflasyon beklentisini %33,0'den %36,0'ya yükseltirken, 2025 yılsonu beklentisini %15,0'ten %14,0'e düşürdü. 2023 ve 2024 beklentileri hem bizim beklentilerimiz hem de Orta Vadeli Program ile büyük ölçüde örtüşürken, 2025 beklentisi biraz iyimser görünüyor. TCMB'nin revize edilmiş beklentileri, son Piyasa Katılımcıları Anketi'nde kaydedilen %68,0 oranından biraz daha aşağıda yer alıyor. Ayrıca TCMB raporda yayınladığı tahmin tablosunda enflasyondaki yükseliş eğiliminin önümüzdeki 6 ay boyunca devam edeceğini, zirvenin ise 2024 yılının ikinci çeyreğinde görüleceğini belirtti. TCMB'nin 2023 yılı için yaptığı revizyonun 2,9 puanı Banka'nın tahmin farkından ve bunun ana eğilime yansımalarından, 1,3 puanı gıda fiyat varsayımlarından, 2,0 puanı TL ithalat fiyatlarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinden kaynaklanırken, yönetilen/yönlendirilen fiyatların etkisinde bir değişiklik yapılmadı. TCMB, artan belirsizlikler nedeniyle enflasyon beklenti aralığını artırarak alt ve üst bantları 2023 yılı için %62-68, 2024 yılı için %30-42 olarak belirledi. TCMB, enflasyonun Mayıs 2024'te baz etkisi devreye girmeden hemen önce %72,5 ile zirve yapacağını öngörüyor.

Enflasyonla mücadeleye vurgu... TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, TCMB'nin temel önceliğinin enflasyonla mücadele ortamını tesis etmek ve enflasyonu yeniden tek haneye indirmek olduğunu vurguladı. Başkan, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar TCMB'nin elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağını söyledi. TCMB'nin ZK artışları yoluyla bankacılık sisteminden 1 trilyon TL'den fazla likidite çektiğini hatırlattı. Erkan, küresel iktisadi faaliyetlerdeki zayıflama, petrol fiyatlarında artan oynaklık ve gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışlarının enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturduğunu belirtti. Akaryakıt fiyatları, döviz kurundaki yükseliş, vergi ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artış gibi önemli şokların aynı anda üçüncü çeyrek enflasyonuna yansıdığını belirten Erkan, talebin bir miktar yavaşlamaya başladığını kaydetti. Çıktı açığının yavaşlamakla birlikte pozitif seyrini koruduğunu belirten Başkan, hizmet enflasyonunun yüksek seyrine vurgu yaptı. Erkan, enflasyonu düşürmek için faiz artırımı, parasal sıkılaştırma, beklentilerin çözümlenmesi, tüketimde yavaşlama ve TL mevduat oranının artırılmasının etkili olacağını söyledi. Erkan ayrıca, hanehalkının doğalgazı ücretsiz sağlanandan daha fazla kullanması, asgari ücret artışı ve vergi revizyonları ile doğalgaz fiyatlarındaki baz etkisi nedeniyle aylık enflasyonda Kasım, Ocak ve Mayıs aylarında sıçramalar yaşanacağını belirtti.

Swap limitlerinde gevşeme henüz gündemde yok... Başkan Erkan soru-cevap bölümünde portföy akımlarının son aylarda pozitif bölgeye geçtiğini söylerken, roadshow'ların amacının Türkiye'nin hikayesini anlatmak olduğunu belirtti. Öte yandan, swap limitlerinin kaldırılmasına ilişkin soruyu yanıtlamaktan kaçındı. Ayrıca, küresel piyasalarda son dönemde yaşanan dalgalanmaya rağmen Türkiye'nin CDS spreadlerinin olumlu yönde ayrıştığını ve 400 seviyesinin altında seyretmeye devam ettiğini sözlerine ekledi. Başkan Kasım ayı ortasında Asya ülkelerine bir roadshow'a çıkacağını söyledi. Erkan, TCMB'nin GSYH büyüme beklentilerinin Orta Vadeli Program ile uyumlu olmadığını kabul ederken, çıktı açığının 2024 yılında negatif bölgede olacağını da sözlerine ekledi. Hedef ex-ante reel faiz oranına ilişkin olarak Başkan, TCMB'nin sadece reel faize öncelik vermek yerine enflasyonu düşürmek için bütüncül bir yaklaşım izlemeyi tercih ettiğini belirtti. Erkan, Kur Korunmalı Mevduat (KKM) programı ile ilgili olarak, KKM bakiyesindeki düşüş ve TL mevduat tutarındaki artışın lirizasyon stratejisinin doğru yolda olduğunu gösterdiğini söyledi.

Parasal Göstergeler (27 Ekim, 2023)

TCMB'nin brüt rezervleri 27 Ekim haftasında 0,4 milyar dolar artarak 126,5 milyar dolara yükselirken, bunun 0,6 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklandı, döviz rezervleri ise 0,2 milyar dolar azaldı. Buna göre brüt rezervler yılbaşından bu yana 2,2 milyar dolar azalmış, ancak 52 haftalık rezerv birikimi 12,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 27 Ekim haftasında 14,4 milyardan 17,2 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatını da içeren net rezervler 24,1 milyardan 27,0 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın döviz açık pozisyonu 63,9 milyardan 64,4 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 27 Ekim haftasında 68 milyon dolarlık hisse senedi ve 3 milyon dolarlık tahvil sattı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 29,1 milyardan 28,6 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri değişmeyerek 2,6 milyar dolarda kaldı. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı 0,01 puan azalarak %0,76'ya geriledi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 0,6 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 1,4 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 2 milyon dolar arttı. Son 52 haftada toplam sermaye girişi 0,5 milyar dolar olurken, bunun 1,4 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti.

Temettü Tablosu

3 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	174.00	1.0%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	7.47	7.4%
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	43.40	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	253.40	2.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	306.60	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	36.84	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.80	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	42.00	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	23.86	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.18	6.7%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.51	5.8%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	68.50	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	289.50	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	50.00	2.1%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	37.66	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	9.15	0.5%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	55.00	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	55.50	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	23.86	0.3%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	13.11	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı 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
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	05 Aralık 23
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	06 Aralık 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%			06 Kasım 23
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.