

08/11/2023

**GÜNÜN YORUMU**

TCMB, 2023 yılı Mart ayında başlatılan, 10 milyon Türk lirası ve üzeri toplam nakdi ve gayrinakdi kredi bakiyesi bulunan firmalardan alınan Özet Döviz Pozisyon Raporlaması uygulamasına son verdi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, kademeli ve belli bir süreç içinde enflasyonu tek haneli rakamlara indirmek istediklerini söyledi. Çin Merkez Bankası Başkanı Pahn Gongsheng, Çin'in bu yıl GSYH büyüme hedefi olan %5'e ulaşmasının beklendiğini ve reel ekonomik büyümeyi canlandırmak için ihtiyatlı para politikasını sürdüreceklerini söyledi. Bugün Türkiye'de İSO ihracat iklimi endeksi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya TÜFE ve Euro Bölgesi perakende satışlar takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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

**9 KASIM**

Sanayi şirketlerinin konsolide 3Ç23 finansallarını son gönderim tarihi

HALKB 3Ç23 finansalları PB: TL2,827mn OYAK: TL2,941mn

VAKBN 3Ç23 finansalları PB: TL8,377mn OYAK: TL8,216mn

ULKER 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL11,820/2,325/510mn OYAK: TL11,683/ 2,315/ 541mn

DOAS 3Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL36,126/7,063/5,094mn OYAK: TL35,929/ 7,224/ 3,510mn

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR**

AGESA/ BIMAS/ MPARK/ PETKM/ TABGD/ TCELL

**ŞİRKET HABERLERİ**

KCHOL-FROTO/ MPARK

**SEKTÖR HABERLERİ**

Bankacılık Sektörü I/ II

**MAKRO HABERLER**

Hazine ihaleleri (7 Kasım 2023)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

8 Kasım 23 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,845	-%0.3	-%7.3	%79.9
BİST-30	8,212	-%0.4	-%7.2	%72.2
BİST-BANKA	7,973	-%1.1	-%8.4	%108.9
BİST-SINAI	12,684	-%0.3	-%8.1	%79.0

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,048	-%0.3	-%2.0	-%0.5
NIKKEI 225*	32,213	-%0.2	%3.9	%15.6
Hang Seng*	17,611	-%0.3	%0.7	%6.4
Dow Jones	34,153	%0.2	%2.2	%3.0
S&P	4,378	%0.3	%1.6	%14.4
NASDAQ	13,640	%0.9	%1.6	%28.5
Almanya DAX	15,153	%0.1	-%0.5	%10.7
İngiltere FTSE 100	7,410	-%0.1	-%1.1	%1.4
Fransa CAC 40	6,986	-%0.4	-%1.0	%8.5
Rusya RTS	1,107	%0.3	%12.2	-%3.1
Brezilya BOVESPA	119,268	%0.7	%4.5	%2.7
Hindistan SENSEX	64,868	-%0.1	-%1.7	%6.0
MSCI GOP Endeksi	961	-%0.9	%2.5	%6.7

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	28.4905	%0.2	-%2.9	%53.7
EUR/TL	30.5038	%0.0	-%4.0	%63.3
EUR/USD	1.0686	-%0.1	%1.1	%6.1
USD/JPY	150.62	-%0.2	-%1.4	%3.4

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	1965.7	-%0.2	%5.6	%14.8
Gümüş (\$/ons)	22.4	-%0.8	%2.6	%5.1
Brent (\$/varil)	81.4	-%0.3	-%2.1	-%3.4
Buğday (\$/ton)	574.3	%0.7	%1.1	-%34.6

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.589	0.02 bp	-0.21 bp	0.47 bp
VIX	14.81	-%0.5	-%15.1	-%42.0

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

## AÇIKLANAN FİNANSALLAR

## AGESA

Agesa'nın 3Ç23 net karı 256mn TL (çeyrek bazda -%53, yıllık bazda +%28) ile hem bizim tahminimizin (279mn TL) hem de piyasa beklentisinin (299mn TL) altında gerçekleşmiştir. Net kardaki düşüş, kur etkisinin önceki çeyrekteki kadar güçlü olmaması nedeniyle 3Ç'de yatırım kazançlarının çeyrek bazda azalmasından kaynaklandı. Buna ek olarak, emeklilik tarafı artan faaliyet giderleri nedeniyle karlılık üzerinde olumsuz etki yaratmıştır. Agesa, hayat sigortası segmentindeki pazar payını 3Ç'de çeyrek bazda artırmıştır. Hayat primleri 3Ç'de yıllık bazda %122 (çeyrek bazda +%18) artarken, yönetilen emeklilik varlıkları yıllık bazda iki katına çıkmıştır (çeyrek bazda +%18). Hem hayat primlerindeki hem de emeklilik varlıklarındaki büyümeye rağmen, yeni müşteri edinme maliyetleri ve artan faaliyet giderleri nedeniyle teknik bölüm zayıf kaldı. Hem hayat hem de emeklilik iş kollarının, artan emeklilik ve hayat primleri sayesinde önümüzdeki iki yıl boyunca karlılığı destekleyeceğini öngörüyoruz. Takip eden özkaynak karlılığı 2Ç'de %64 ve bir yıl önce %66 iken 3Ç'de %59 ile yüksek seviyesini korumuştur. Sonuçları Agesa için nötr olarak değerlendiriyoruz.

## AGESA - 3Ç23 Özet Mali Analiz

TLm	3Ç22	2Ç23	3Ç23	ΔÇ/Ç	ΔY/Y
Hayat Primleri	878	1,644	1,948	18%	122%
Emeklilik Katkı Payı	1,577	2,864	5,464	91%	246%
Emeklilik Varlıklar	58,367	99,997	117,529	18%	101%
Hayat- Teknik Kar	104	82	245	197%	136%
Emeklilik- Teknik Kar	-118	-197	-344	75%	192%
Net Kar	200	550	256	-53%	28%
Teknik Marj (%)	-0.6	-2.5	-1.3	1.2	-0.8
Özkaynak karlılığı (%)	66	64	59	-5.5	-7.5

\* oran değişiklikleri puan olarak gösterilmiştir

## BIMAS

**BIMAS'ın beklentileri operasyonel olarak aşan 3Ç23 finansallarında FAVÖK 6.7 milyar TL, net kar ise 3.9 milyar TL olarak açıklanmış ve piyasa beklentilerini sırasıyla %22 ve %24 oranlarında aşmıştır.** 3Ç23 piyasa FAVÖK marj beklentisi %7.5'ken gerçekleşme oldukça kuvvetli %9.0'dur. Şirket, 2023 beklentilerinde 13 Mart 2023'den beri ilk kez revizyona gitmiştir. Buna göre yıllık ciro artışı tahmini ~%80'dir (önceki beklenti %75 (+-5%) /9A23: %79). FAVÖK marjı beklentisi %7.5-8.0 aralığına yükseltilmiştir (ÖB: %7-7.5/ 9A23: %7.7) ve yatırım/satışlar öngörüsü ise %3.2'dir (ÖB: %3.5/ 9A23: %3.2). Bloomberg 2023 piyasa beklentisi verileriyle yaptığımız hesaba göre piyasanın ortalama 2023 yıllık ciro büyüme öngörüsü %82, FAVÖK marj beklentisi ise %7.4'tür. Bu açıdan da beklenti revizyonu daha kuvvetli marj içermesi açısından olumludur.

Gerek sonuçlar gerekse makro tahmin revizyonlarımızla öngörülerimizi revize ettik. **Hisse için Endeks Üstü Getiri tavsiyemizi hisse başına revize 427TL (önceki 324TL) hedef fiyatla koruyoruz.** Sonuçlar ve makro revizyonlar tahminlerimizi etkilemiştir. 2023 FAVÖK ve net kar tahminlerimizi sırasıyla 7 ve %17 yukarı çektik. Şirketin telekonferansı bugün 16:30'dadır.

**3Ç23'te aynı mağaza başına satışlar yıllık bazda %65.5 oranında artmıştır.** Sepet artışı %60.4, trafik büyümesi ise %3.1'dir.

**BIM' in 3Ç23 FAVÖK marjı yıllık 192bps artışla %9.0 olmuştur:** Brüt kar marjında 326bps yıllık iyileşme söz konusudur. Faaliyet giderleri/ satışlar oranı %12.2'den %13.6'ya yükselmiştir. Bunda asgari ücret zammının personel giderleri üzerindeki etkisi rol oynamıştır.

**BIM'in 3Ç23 net marjı yıllık bazda 86bps artışla %5.2'dir.** Operasyonel karlılık, diğer operasyonlardan gelirler ve finansal gelirler net karı desteklerken efektif vergi oranındaki artış net kar büyümesinde hafif baskı yaratmıştır. Şirketin 3Ç23'te yıllık faaliyet karı büyümesi %143'tür ve net kar artışı %117'dir.

**Eylül 2023 sonu toplam mağaza sayısı 12.046'dır:** Mağaza büyümesi yıllık %7'dir. Türkiyedeki File dahil mağaza sayısı 11,040'tır (2022 sonu 10,572). Yurtdışında mağaza sayısı 1,006'dır (2022 sonu: 938).

**Şirketin 3Ç23 ciro dağılımında BİM Türkiye %88.8, File %5.6, Fas %4.7 ve Mısır %0.9 paya sahiptir.** Yurt dışı mağazaların konsolide FAVÖK'deki payı 9A22'deki %5.1'den 9A23'te %4.0'e gerilemiştir.

**BİM'in Eylül 2023 sonu net borcu çeyreklik bazda %16 gerileyerek 8.9 milyar TL olmuştur ve net borç/yıllıklandırılmış FAVÖK 0.5x'dir.**

## **MPARK**

### **Net kar beklentilerin üzerinde geldi**

MLP Sağlık, 3Ç23'de beklentilerin üzerinde 689mnTL net kar açıkladı. (Kons.: 594mnTL). Operasyonel performanstaki beklenti üzeri iyileşme sayesinde net karda pozitif sapma yaşandı. Operasyonel görünüm, hem çeyreklik hem de yıllık bazda güçlü kalmaya devam etti. Yurt içi hastane geliri yıllık %107 artarken özel sağlık sigortası segmenti, tamamlayıcı sağlık sigortası sayesinde yıllık %126 büyümeyi başardı. Hatırlatmak gerekirse, 24 Mart 2023 tarihi itibarıyla Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesine %31 oranında artış yapılmıştı. Buna ek olarak, 24 Ağustos 2023 tarihinde %51 oranında bir artış daha yapıldı. Ağustos ayındaki revizyondan kaynaklanan fiyat artışı 1 Eylül 2023'ten itibaren etkili oldu. Yabancı medikal turizm yıllık %56 artış gösterdi. Grubun, Bakü'de ve Macaristan'da faaliyet gösteren hastaneleri bulunuyor. Diğer yan iş kolları hasılatı ise bu dönemde yıllık %109 yükseldi. Şirketin toplam satış gelirleri (yıllık +%97, çeyreklik +%32) artarak 4,9mlrTL'ye ulaştı. FAVÖK, beklentilerin üzerinde yıllık %111 yükselişle 1,2mlrTL olarak gerçekleşti.

### **Marjlar beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti**

Doktor giderleri %23 ile en yüksek gider kalemine sahip olmayı sürdürdü. Personel giderlerinin payı ise asgari ücret ve maaş artışlarından kaynaklı %20 oldu. Malzeme giderlerinin toplam hasılat içerisindeki payı, etkin stok yöntemi sayesinde artan maliyetlerin etkisinin gecikmeli olarak görülmesinden dolayı %13 seviyesinde gerçekleşti. 3Ç'de FAVÖK marjı ise SUT fiyat artışının pozitif etkisi, etkin stok yönetimi, enflasyon oranının altında artan enerji giderleri ve dışarıdan sağlanan hizmetlerdeki düşüş sayesinde yıllık 170 puan iyileşerek %25,5'e yükseldi.

### **Net Borç/ FAVÖK oranında önemli bir değişiklik olmadı**

Bir önceki çeyreğe kıyasla net borç tutarında 503mnTL artış yaşandı ve 3,1mlrTL'ye yükseldi. Buna göre, Net Borç/FAVÖK oranı 2Ç23'ye paralel 0,8x olarak gerçekleşti. Borçluluk yapısını sağlıklı buluyoruz.

### **Geri alım programı hisse performansını destekliyor**

Hatırlatmak gerekirse, geri alım programının 25 Mayıs 2024 tarihine kadar uzatılmasına, TL fonun 750mnTL artırılarak 1,4mlrTL olarak belirlenmesine karar verilmişti. 7 Kasım 2023 itibarıyla geri alım programının sermaye oranı %7,46 olup nominal değeri 15,5mnTL'dir. Şirketin, 3 Kasım 2023 tarihinde %200 bedelsiz sermaye artırım başvurusu yaptığını belirtelim.

### **Tavsiyemizi "Endeks Üstü Getiri" olarak koruyor ve hedef fiyatımızı 210,00TL/hisseye yükseltiyoruz**

Hisse için, 12 aylık hedef fiyatımızı 210,00TL'ye yükseltirken (önceki: 150.00TL) tavsiyemizi "Endeks Üzeri Getiri" olarak yineliyoruz. Hisse, 2024 tahminlerimize göre 8,8x FD/FAVÖK ve 6,1x F/K çarpanlarıyla işlem görüyor.

## **PETKM**

PETKM 3Ç23'te piyasa beklentisinin (1.078mn TL) ve bizim tahminimizin (490mn TL) üzerinde 2.418mn TL (yıllık: +%62) net kar açıkladı. Şirketin satış gelirleri TL'deki değer kaybına rağmen yüksek arz ve düşük talep nedeniyle bu çeyrekte yıllık bazda %7 düşüşle 13.189mn TL olmuştur (PB: 13.174mn TL, OYAKt: 11.334mn TL). Satış maliyetlerindeki düşüşün katkısıyla FAVÖK, yıllık bazda %80 artışla 1.233mn TL olurken piyasa beklentisinin (1.041mn TL) ve bizim beklentilerimizin (OYAKt: 560mn TL) üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık bazda 451 baz puan, çeyreklik bazda 917 baz puan iyileşme göstererek %9,3 seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç23: %0,2, 3Ç22: %4,8). Bu çeyrekteki 2,06 milyar TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirler (3Ç22: 950mn TL) ve 273mn TL ertelenmiş vergi geliri net kardaki pozitif ayrışmada etkili olmuştur. 2Ç23 itibarıyla 19.575mn TL olan Net Borç, 3Ç23'te %30 artışla 25.485mn TL'ye ulaşmıştır. 3Ç23 itibarıyla Net Borç/FAVÖK oranı son 12 aylık dönemdeki düşük FAVÖK nedeniyle 29,6x seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç23: 62,3x, 3Ç22: 2,7x). Hafif pozitif.

**TABGD**

Ekim ayında halka arz edilen TAB Gıda, halka açıkken yaptığı ilk çeyrek finansal paylaşımında 3Ç23'te 5.1 milyar TL ciro (yıllık +%94), 1.1 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK (yıllık +%139) ve 536mn TL net kar (yıllık +%82) açıklamıştır. FAVÖK marjı yıllık 3.9 artışla %20.9'a yükselmiştir. Operasyonel karlılıktaki gelişmeye göre net kardaki gelişim net finansal giderler artış ve vergideki artışla nispeten daha limitlidir. Konsolide net borç 3Ç23 sonu itibarıyla 2.897 milyon TL'dir. Bu, son 12 ay düzeltilmiş FAVÖK'ün 0.98 katına karşılık gelmektedir. Şirket, sonuçlara ilişkin açıklamasında 3.754 milyon TL nakit girişi sağlayan halka arzının ardından, 1.251 milyon TL tutarındaki şirketler arası kredinin tahakkuk eden faiziyle birlikte kapatılması neticesinde Ekim ayı sonu itibarıyla nakit pozisyonunu iyileştirdiğini de belirtmiştir.

**TCELL****Net kar beklentilerin üzerinde geldi**

Turkcell 3Ç23'de yıllık %129 (ç/ç +%73) artışla piyasanın 3,9mırlTL olan beklentisinin üzerinde 5,5mırlTL net kar açıkladı. Görece düşük finansman gideri ve efektif vergi oranı net karın pozitif sapsmasını sağladı. Şirket, bu çeyrekte 1,8mırlTL depremzedelere bağış yapmıştır. FAVÖK, 11,5mırlTL (y/y +%88, ç/ç +%18) ile piyasa beklentisi olan 11,2mırlTL'ye paralel gerçekleşmiştir. Turkcell Türkiye'nin; fiyat düzeltmelerinin, kullanıcıların daha yüksek paketlere geçmesiyle ARPU'daki ivmelenmesinin, genişleyen faturalı abone bazına ek olarak dijital iş servisler ve techfin işinin katkısıyla net satış gelirleri yıllık bazda %84 artış gösterdi. Turkcell Uluslararası 3Ç23'de kur hareketlerinin olumlu etkisiyle yıllık %75 ile yıllık büyümesini sürdürdü. Şirket, 3,3mırlTL net finansman gideri kaydetti (3Ç22: -3,6mırlTL).

**Abone büyümesi neredeyse her segmentte çeyrek bazda devam ediyor**

Turkcell Grup abone sayısı yıllık %4 ve çeyrek bazda %2 artışla 56,2mn olurken, Turkcell Türkiye de hafif artışla 42,7mn'a ulaştı. Faturalı mobil abone sayısında (26,7mn kullanıcı) yüksek data kullanımı ve üst pakete geçiş nedeniyle yıllık %7 artış görüyoruz. Fiber kullanıcılar da yıllık %9 artış göstererek 2,5mn kullanıcıya ulaştı. IPTV, %12 ile bir önceki yıla göre güçlü abone artışı kaydederken, Superbox yıllık %6'lık büyüme kaydetti. Dijital kanal gelirleri de güçlü seyrini korudu. Mobil abone kayıp oranı 3Ç23'de %2 olarak gerçekleşti (3Ç22: %1,9).

**Enflasyonun üzerinde ARPU büyümesi devam ediyor**

Faturalı ARPU yıllık %166 artarken, ön ödemeli ARPU yıllık %90 arttı. Mobil bileşik ARPU yıllık %143 yükseldi. Bireysel fiber ARPU ise yıllık %160 ile güçlü büyüme kaydetti. Kullanıcı başına ortalama mobil veri kullanımı yıllık %14 yükselişle 18GB'ye ulaştı.

**Sağlıklı bilanço görünümü korundu**

Net borç, 2Ç23'deki 31,7mırlTL seviyesinden 3Ç23'de 31mırlTL'ye geriledi. Net Borç/ FAVÖK rasyosu 0,9x ile düşük riskli görünümünü korudu.

**2023 beklentilerinde yukarı yönlü revizyon yapıldı**

Yönetim, 2023 beklentilerinde değişikliğe gitti. Buna göre, Şirket ~%73'lük bir ciro büyümesi (önceki: ~%71) ve ~39mırlTL (ö.: ~37mırlTL) FAVÖK hedefliyor. Operasyonel yatırım harcamalarının satışlara oranı beklentisini ise ~%22 olarak korudu. Şirket beklentileri, tahminlerimize paralel seviyededir.

**“Endeks Üzeri Getiri” önerimizi sürdürürken hedef fiyatımızı 79,80TL'ye yükseltiyoruz**

3Ç23 sonuçlarının ardından yapılan beklenti revizyonlarına istinaden hedef fiyatımızı 70,90TL'den 79,80TL'ye yükseltiyoruz ve “Endeks Üzeri Getiri” tavsiyemizi koruyoruz. Hisse, 2024 tahminlerimize göre 2,5x FD/FAVÖK ve 5,4x F/K ile cazip diyebileceğimiz seviyelerde işlem görmektedir.

## ŞİRKET HABERLERİ

### KCHOL/ FROTO

Ford Otosan, LG Energy Solution ve Koç, Türkiye'deki ortak batarya fabrikasında temel atılmasını ertelemeyi düşünüyor. Şirketler, ticari elektrikli araçlar için pil hücreleri üretecek yeni bir ortak girişim oluşturmak üzere Şubat ayında bağlayıcı olmayan bir mutabakat anlaşması imzalamıştı. Türkiye'de Ankara yakınında yer alacak ortak girişimin bu yılın sonlarında temelinin atması bekleniyordu. LG Energy Solution, inşaatın zamanlaması konusunda herhangi bir karar alınmadığını söyledi. Bu değerlendirme, Güney Koreli pil üreticilerinin genişleme hızını yavaşlattığını gösteriyor.

### MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 148,00 – 151,00TL fiyat aralığından ortalama 149,96TL fiyat ile 52.500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,52mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,46'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

## SEKTÖR HABERLERİ

### Bankacılık Sektörü I

TCMB, 10 milyon TL ve üzeri toplam nakdi ve gayrinakdi kredi bakiyesi bulunan firmaların Özet Döviz Pozisyon Raporlaması uygulamasına son verdi. Mart 2023'te başlatılan uygulama, Temmuz'da 31 Aralık 2023'e ertelenmişti. Ayrıca, 2018 yılında TCMB bünyesinde kurulan, reel sektörün döviz pozisyonundaki değişimlerin izlenmesi ve etki analizleri için Türkiye'deki tek veri seti olan Sistemik Risk Veri Takip Sistemi'nin (SRVTS) kapsamında güncellemeye gidildi. SRVTS'de raporlama kapsamına girecek firmaların tespiti için 15 milyon dolar ve üzeri yabancı para kredi yükümlülüğü yerine toplam 100 milyon TL ve üzeri nakdi kredi bakiyesi veya geçmiş bir yıllık hesap döneminde 500 milyon TL ve üzeri net satış hasılatı/aktif büyüklüğü şartları aranacak. Böylece SRVTS'de mevcut detaylı raporlama formatı sadeleştirilerek firmaların raporlama işlemlerinde kolaylık sağlanacak. Haberi bankacılık sektörü için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

### Bankacılık Sektörü II

Yapılan düzenleme ile Doğal Afet Sigortaları Kurumu (DASK) fonları tüm bankaların vadeli veya vadesiz mevduat ile özel cari ve katılma hesaplarında değerlendirilebilecek. Söz konusu fonlar, vadeli veya vadesiz mevduat olarak sadece kamu bankalarında değerlendirilebiliyordu. DASK fonlarının 2022 sonu büyüklüğü 117 milyar TL civarındadır. Haberi özel bankalar için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

## MAKRO HABERLER

### Hazine ihaleleri (7 Kasım 2023)

Hazine'nin dün 2 yıl vadeli devlet tahvili ihalesinde ortalama bileşik faiz %42,18 olurken (11 milyar TL), 10 yıl vadeli (10,1 milyar TL) oran %31,98 olarak belirlendi. Böylece iki ayrı ihalede 21,1 milyar TL borçlanılmış olurken, bu rakam Kasım ayının ilk haftasında 39,7 milyar TL'ye ulaşmış oldu. Hatırlanacağı üzere Hazine yayımladığı iç borçlanma stratejisinde Kasım ayında 78,4 milyar TL'lik iç borçlanması yapılacağını programlandığını açıklamıştı.

## Temettü Tablosu

8 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 (%)
ONCSM	25	10	39.2%	0.4193	16/11/23	45,001.00	167.50	0.3%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	7.98	7.0%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	50.60	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	43.18	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	278.00	2.0%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	316.00	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	37.32	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.38	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	43.24	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	5.52	6.3%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.46	5.9%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	76.75	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	50.60	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	296.25	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	53.10	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	38.10	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	9.04	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	59.40	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	58.00	0.1%
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	13.37	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliiler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
SUWEN	SUWEN TEKSTİL	29 Kasım 23
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	30 Kasım 23
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	30 Kasım 23
KAPLM	KAPLAMIN AMBALAJ	30 Kasım 23
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	05 Aralık 23
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	06 Aralık 23
AKFYE		

Kaynak: BİST



## Planlanan Sermaye Artışları

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