

14/11/2023

GÜNÜN YORUMU

Eylül ayı cari işlemler dengesi 1,88 milyon dolar ile 1,91 milyon dolar fazla beklentimize paralel, ancak 1,5 milyar dolar olan piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşti. Enerji maliyetlerindeki düşüş, altın ithalatındaki azalma ve turizm gelirlerindeki güçlü seyir, geçen yıl 3 milyar dolar açık veren cari dengede yıllık bazda iyileşmeyi destekledi. Ağustos ayında %17.3 büyüyen perakende satışlar Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %13.8 büyüdü. Bugün Türkiye’de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD enflasyonu ve Euro Bölgesi büyüme rakamları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**14 KASIM**

MSCI Endeks Değişiklikleri

15 KASIM

11:00 Bütçe Dengesi (Ekim-23)

ALARK HBT TL0.23

16 KASIM

10:00 Konut Satışları (Ekim-23)

22 KASIM

ASELS HBT TL0.088

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Kasım-23)

23 KASIM

14:00 PPK Kararı

24 KASIM

DOAS HBT TL5.682

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ PGSUS/ THYAO

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Eylül-23)

Perakende Satışlar (Eyl-23)

PİYASA HABERLERİ

Ekim Ayı Yabancı Yatırımcı İşlemleri

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

14 Kasım 23

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,568	-%2.6	-%6.7	%65.6
BİST-30	7,935	-%2.3	-%6.6	%60.3
BİST-BANKA	7,363	-%3.2	-%11.9	%89.5
BİST-SINAI	12,275	-%2.8	-%7.5	%62.6

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,051	%0.1	-%1.2	-%1.1
NIKKEI 225*	32,736	%0.5	%1.3	%17.1
Hang Seng*	17,398	-%0.2	-%2.3	-%1.3
Dow Jones	34,338	%0.2	%2.0	%2.4
S&P	4,412	-%0.1	%1.9	%11.5
NASDAQ	13,768	-%0.2	%2.7	%23.0
Almanya DAX	15,345	%0.7	%1.0	%7.2
İngiltere FTSE 100	7,426	%0.9	-%2.3	%0.6
Fransa CAC 40	7,087	%0.6	%1.2	%7.2
Rusya RTS	1,117	%0.9	%8.1	-%4.5
Brezilya BOVESPA	120,410	-%0.1	%4.0	%6.4
Hindistan SENSEX	64,934	-%0.5	-%2.0	%5.4
MSCI GOP Endeksi	952	%0.4	%0.1	%1.3

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.5990	%0.1	-%2.6	%53.8
EUR/TL	30.6307	%0.3	-%3.9	%59.6
EUR/USD	1.0694	%0.0	%1.3	%3.6
USD/JPY	151.72	%0.0	-%1.5	%8.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1944.6	-%0.1	%1.3	%9.8
Gümüş (\$/ons)	22.3	%0.0	-%1.3	%1.6
Brent (\$/varil)	82.7	%0.2	-%7.4	-%0.1
Buğday (\$/ton)	603.3	%0.2	-%0.5	-%31.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.628	-0.01 bp	0.02 bp	0.77 bp
VIX	14.76	%4.2	-%23.6	-%37.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 161,60 – 168,50TL fiyat aralığından ortalama 164,51TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,60mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,50'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

PGSUS

Pegasus'un KAP açıklamasına göre şirket, Ekim'de yıllık %13'lük artışla 3.0mn (Eylül: 3.1mn) yolcu taşımıştır. İç hat yolcu büyümesi %8, dış hat yolcu büyümesi ise %15'dir. Pegasus'un Ekim'de yıllık kapasite artışı %15'tir (iç hat: +%9, dış hat: %17). Ekim 2023 doluluk oranı %86.7'yle Ekim 2022'deki %85.5'in iç hatlardaki gelişmeyle üzerindedir. Ana katalistler jeopolitik gelişmeler, rekabet, bilet fiyatları ve maliyet optimizasyonu olmayı sürdürse de aylık trafik verisi hafif pozitifdir.

THYAO

THY, dün yaptığı KAP açıklamasında anımsattığı üzere 2023-2033 yıllarını kapsayan Stratejik Planı çerçevesinde ortaya koyduğu büyüme hedefleri doğrultusunda bir süredir uçak ve motor üreticileri ile görüşmeler yapmaktadır. Bu çerçevede, Airbus firması ile 2026-2036 yılları arasında teslim alınmak üzere 240 adedi kesin, 115 adedi opsiyon olmak üzere toplamda 355 adet uçağın satın alınmasına ilişkin görüşülmektedir. Satın alma ile ilgili olarak yönetim kurulu onayı alındıktan sonra, gerekli bildirim kamuoyu ile paylaşılacaktır.

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Eylül-23)

Eylül'de 1,9 milyar dolar fazla... Eylül ayı cari işlemler dengesi 1,88 milyar dolar ile 1,91 milyar dolar fazla beklentimize paralel, ancak 1,5 milyar dolar olan piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşti. Enerji maliyetlerindeki düşüş, altın ithalatındaki azalma ve turizm gelirlerindeki güçlü seyir, geçen yıl 3 milyar dolar açık veren cari dengede yıllık bazda iyileşmeyi destekledi. Buna göre, 12 aylık cari açık Eylül ayında 56,6 milyar dolardan 51,7 milyar dolara gerilerken, bu rakam GSYH tahminimize göre %5,1'e karşılık geliyor. Bu arada, toplam cari işlemler dengesi eksi enerji ve altın olarak tanımlanan çekirdek denge, bir önceki yılın aynı ayındaki 6,7 milyar dolarlık fazlaya kıyasla 7,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Buna göre 12 aylık çekirdek cari fazla bir ay önceki 37,6 milyar dolardan 38,0 milyar dolara yükseldi. Eylül ayında ihracat küresel ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle %2,7 oranında azalırken, ithalat enerji faturasındaki %45,4'lük düşüşün etkisiyle %16,4 oranında daralarak 3,7 milyar dolarlık ticaret açığına yol açtı. Net turizm gelirindeki büyüme Eylül ayında hızlanarak yıllık %11,0 artışla 5,0 milyar dolara yükselirken, hizmet dengesinden kaynaklanan net katkı 6,3 milyar dolara ulaştı. Öte yandan, birincil gelir dengesi 0,9 milyar dolar net çıkış kaydederken, ikincil gelir dengesi 131 milyon dolar net giriş kaydetti. Kredi büyümesindeki yavaşlama, altın ithalatına getirilen kota ve vergi artışları sayesinde cari açığın yılın geri kalanında kademeli olarak azalması beklenirken, yılsonu beklentimiz 42,3 milyar dolar civarında şekilleniyor.

Doğrudan yatırım akışları zayıflıyor... Doğrudan yatırımlar Eylül ayında 337 milyon dolar çıkış gösterirken, yabancıların gayrimenkul alımları yıllık bazda %50,7 düşüşle 232 milyon dolar olarak gerçekleşti. Konut fiyatlarının dolar bazında yükselmesi yabancıların iştahını kesmiş görünürken, basında çıkan haberlere göre en büyük alıcı olan Ruslar ülkelerine geri dönmeye başladı. 12 aylık doğrudan yabancı yatırım girişleri 5,7 milyar dolardan 4,5 milyar dolara gerilerken, bunun 4,4 milyar doları gayrimenkul alımlarından kaynaklandı. Gayrimenkul alımları hariç tutulduğunda, 2003-2022 yılları arasında kaydedilen ortalama 6,1 milyar ABD dolarına karşılık doğrudan yabancı yatırım girişleri 0,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Eylül ayında portföy girişleri ağırlıklı olarak Eurobondlar aracılığıyla 1,0 milyar dolar olurken, sırasıyla 263 milyon dolar hisse senedi çıkışı ve 90 milyon dolar DİBS girişi kaydedildi. Ekonomi yönetimindeki değişim ve geleneksel politikalara dönüşün ardından, yabancıların özellikle sabit getiri tarafında Türkiye'ye ilgi gösterdiği görülüyor. Seçimden bu yana birçok Türk bankası özel Eurobond plasmanı yapmaya başlarken, 10 Kasım haftasında Türkiye'de toplam 3,9 milyar dolarlık Eurobond ihracı gerçekleşti. CDS spreadlerinin son 5 ayda 600'ün üzerindeki seviyelerden 370'e gerilediğini hatırlatmakta fayda var.

Rezerv birikimi devam ediyor... Eylül ayında bankalar 1.632 milyar dolar, şirketler ise 354 milyar dolar borçlandı. Buna göre, 6 aylık yenileme oranı sırasıyla %103,9 ve %109,6 olurken, bu oran bir önceki ay %102,5 idi. Döviz ve mevduat şeklindeki girişler 3,6 milyar dolar olurken, 13,5 milyar doları TCMB hesaplarından olmak üzere 12 aylık mevduat 35,6 milyar dolara ulaştı. TCMB döviz rezervleri Eylül ayında 7,7 milyar dolar artarken, net hata ve noksan kalemi 0,2 milyar dolar fazla verdi.

Perakende Satışlar (Eyl-23)

Perakende satışlar büyümesi %13.8... Ağustos ayında %17.3 büyüyen perakende satışlar Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %13.8 büyüdü. Yavaşlamada petrol fiyatlarındaki artışın otomotiv yakıtı satışlarına olumsuz etkisi ile talebi kısıcı önlemlerin gıda ve otomotiv yakıtı dışındaki kalemlerde satışları düşürmesi rol oynadı. Otomotiv yakıtı satışları takvim etkisinden arındırılmış bazda geçtiğimiz yıla göre %1.5 azalırken otomotiv yakıtı ve gıda dışı perakende satışlar büyümesi %24,2'den %18.6'ya geriledi. Alt kalemlerden eczacılık ürünleri, tıbbi ve ortopedik ürünler, kozmetik ve kişisel bakım malzemeleri satışları %0.9 düşüşten %6.0'ya hızlanma gösterirken diğer kalemlerde yavaşlama yaşandı.

Sıkı para politikası talebe etki ediyor ancak...Geçtiğimiz aylarda yüksek enflasyon oranlarının yukarı taşıdığı perakende satışlar enflasyonla mücadele çerçevesinde uygulanan sıkı para politikası ve tüketici kredisi maliyetlerinin artışıyla hız kesmiş görünüyor. Buna rağmen Ağustos'ta aylık bazda %4.7 gerileyen satışların Eylül'de sadece %0.7 düşmesi, özellikle gıda ve otomotiv yakıtı dışı satışların yıldan yıla büyümesinin halen çift haneli oranlarda seyretmesi enflasyon görünümü açısından henüz belirgin bir katkıya işaret etmiyor. Sıkı para politikasının gecikmeli etkileri ile talep daralması yaşanması durumunda önümüzdeki dönemde satışlarda yıldan yıla da düşüş yaşandığına şahit olabiliriz.

Ciro artışı halen kuvvetli... Enflasyonun yüksek seyri satış cirolarına olumlu yansımaya devam ederken talebin düşmesi ciro endekslerinde sınırlı bir düşüşe neden oluyor. Ağustos ayında geçen yıla göre %87.6 büyüyen perakende ciro endeksi Eylül'de de %85.7 gibi yüksek oranda bir artış gösterdi. Gıda, içecek ve tütün ciroları artışı %89.9'dan %90.2'ye hızlanma gösterirken otomotiv yakıtında ciro artışları da yıllık bazda %59.2'den %67.2'ye sıçradı; gıda dışında artış oranı %98.0'den %89.9'a geriledi. Ağustos'ta aylık bazda %4.4 büyüyen perakende ticaret ciroları Eylül'de bunun üzerine %4.2 daha artış gösterdi.

PİYASA HABERLERİ

Ekim Ayı Yabancı Yatırımcı İşlemleri

Ekim ayı yabancı yatırımcı işlemleri açıklandı. Buna göre, yabancı yatırımcılar Ekim ayında 493mnUSD'lik net satış yaptı. En çok net fon girişi olan hisseler TUPRS (64mnUSD), ASELS (56mnUSD) ve ENKAI (14mnUSD) oldu. En çok satılan hisseler ise THYAO (-97mnUSD), FROTO (-72mnUSD) ve TCELL (-52mnUSD) oldu.

En Fazla Net Alış - Ekim				
(mn\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Alış / Halka Açık PD
TUPRS	1,571	1,507	64	1.4%
ASELS	872	817	56	3.2%
ENKAI	393	379	14	1.8%
MAVI	71	58	13	2.7%
AHGAZ	81	69	12	4.1%
SOKM	245	234	12	1.8%
AKCNS	73	62	11	4.9%
VAKBN	539	529	10	2.9%
BRSAN	493	485	7	0.9%
BIOEN	92	85	7	5.6%
BİST Toplam	40,538	41,031	-493	

En Fazla Net Satış - Ekim				
(mn\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Satış/ Halka Açık PD
THYAO	2,294	2,391	-97	-1.8%
FROTO	435	508	-72	-4.1%
TCELL	521	573	-52	-2.6%
YKBNK	1,249	1,288	-39	-1.9%
AKBNK	1,056	1,094	-39	-1.4%
EKGYO	676	709	-34	-7.5%
DOAS	254	285	-31	-4.6%
TTKOM	296	325	-28	-9.2%
AEFES	122	150	-28	-4.2%
BİST Toplam	40,538	41,031	-493	

En Yüksek Hacim				
(mn\$)	ALIS	SATIS	TOPLAM	Hacim / Halka Açık PD
THYAO	2,294	2,391	4,684	88.1%
TUPRS	1,571	1,507	3,077	64.8%
YKBNK	1,249	1,288	2,538	126.0%
PETKM	1,150	1,154	2,304	277.2%
AKBNK	1,056	1,094	2,150	76.1%
EREGL	1,071	1,077	2,148	95.2%
KCHOL	1,059	1,067	2,126	78.6%
ISCTR	997	1,005	2,002	86.8%
SISE	863	871	1,733	68.8%
BIMAS	858	858	1,716	48.8%
BİST Toplam	40,538	41,031	-493	

Temettü Tablosu

14 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 (%)
ALARK	11,441	100	0.9%	0.2300	15/11/23	29/05/23	104.00	0.2%
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	8.12	6.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	46.54	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	41.12	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	264.50	2.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	296.00	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	36.18	0.7%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	23.88	0.5%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	46.40	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	23.88	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.89	5.9%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.85	5.6%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	72.95	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	46.54	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	284.00	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	53.90	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	37.12	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.47	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	51.15	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	71.15	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	23.88	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı 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	AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.	07 Aralık 23
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	20 Aralık 23

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSUE	100.00%			
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%		
MNDTR	343.17%			
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 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.