

16/11/2023

## GÜNÜN YORUMU

2022 Ekim ayında 83.3 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yıl 95.5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise 28.7 milyar TL açık verdi. Böylece 12 aylık bütçe açığı 606.2 milyar TL'den 618.4 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı açık Eylül ayındaki 31.5 milyar TL seviyesinden Ekim ayında 38.1 milyar TL'ye yükseldi. ABD Başkanı Joe Biden ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, 1 yıl aranın ardından ABD'nin San Francisco kentinde ilk kez yüz yüze görüştü. Bugün Türkiye'de konut satışları ve haftalık parasal göstergeler yayımlanacak. Yurt dışında ABD sanayi üretimi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

## GÜNDEM

## 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

## 28 KASIM

KRDMD HBT TL0.11

## ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ SAHOL/ YKBNK

## MAKRO HABERLER

Bütçe Dengesi (Ekim, 2023)

## YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

16 Kasım 23 Beklenti Önceki

## PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,666	-%0.1	-%3.4	%64.2
BİST-30	8,081	%0.0	-%3.2	%58.6
BİST-BANKA	7,485	%0.4	-%9.3	%76.1
BİST-SINAI	12,438	-%0.1	-%3.2	%58.3

## YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,058	-%0.5	-%0.5	-%2.0
NIKKEI 225*	33,455	-%0.2	%5.7	%19.4
Hang Seng*	17,900	-%1.0	%1.5	-%2.0
Dow Jones	34,991	%0.5	%3.0	%4.3
S&P	4,503	%0.2	%3.0	%13.7
NASDAQ	14,104	%0.1	%3.9	%26.1
Almanya DAX	15,748	%0.9	%3.3	%10.6
İngiltere FTSE 100	7,487	%0.6	-%1.9	%1.8
Fransa CAC 40	7,210	%0.3	%2.7	%9.1
Rusya RTS	1,134	%1.5	%8.3	-%2.5
Brezilya BOVESPA	123,166	%2.3	%6.4	%8.8
Hindistan SENSEX	66,031	%0.5	-%0.2	%6.5
MSCI GOP Endeksi	984	%2.5	%3.9	%3.1

## DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.6774	%0.2	-%2.9	%54.1
EUR/TL	31.1212	-%0.1	-%5.5	%60.9
EUR/USD	1.0835	-%0.1	%2.6	%4.2
USD/JPY	151.34	%0.0	-%1.2	%8.5

## EMTİALAR\*

Altın (\$/ons)	1962.7	%0.1	%2.2	%10.6
Gümüş (\$/ons)	23.4	-%0.1	%3.5	%9.0
Brent (\$/varil)	80.5	-%0.9	-%8.9	-%2.8
Buğday (\$/ton)	586.5	-%0.3	-%3.0	-%32.5

## EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.500	-0.03 bp	-0.21 bp	0.81 bp
VIX	14.18	%0.1	-%17.6	-%41.2

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 158,90 – 160,90TL fiyat aralığından ortalama 159,88TL fiyat ile 25.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,65mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,52'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

### SAHOL

Matriks'in dün Bloomberg HT'yi kaynak göstererek paylaştığı dünkü habere göre Enerjisa Üretim CEO'su İhsan Erbil Bayçöl yurt dışında halka arzı değerlendirebileceklerini açıkladı. Haber, SAHOL'ün performansını destekledi. Konu hakkındaki haber akışı ve gelişmeler katalist etkisi yaratmayı sürdürebilir.

### YKBNK

Yapı Kredi Bankası, Yönetim Kurulu'nun tahsili gecikmiş alacak tutarı 30.09.2023 tarihi itibarıyla toplam 1.399.654.530,61 TL olan alacağın, Sümer Varlık Yönetim A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş., Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ve Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'ye toplam 545.550.000,00 TL bedelle satılması yönünde karar aldığını açıklamıştır.

## MAKRO HABERLER

**Ekim ayında 95.5 milyar TL açık...** 2022 Ekim ayında 83.3 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yıl 95.5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise 28.7 milyar TL açık verdi. Böylece 12 aylık bütçe açığı 606.2 milyar TL'den 618.4 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı açık Eylül ayındaki 31.5 milyar TL seviyesinden Ekim ayında 38.1 milyar TL'ye yükseldi. GSYH tahminimize göre bütçe açığının GSYH'ye oranı Ekim ayı itibarıyla %2.7'ye tekabül ediyor. Ekim ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri reel olarak %31,0 oranında artarken, harcamalar %14,7 oranında yükseldi. Gelirlerdeki artışta KDV ve ÖTV tahsilatındaki artış etkili olurken, gelir vergisi tahsilatı da güçlü seyretti. Giderlerdeki artışta ise personel giderleri ve cari transferler etkili oldu. Vergi oranlarındaki son revizyonun ardından bütçe açığının GSYH'ye oranının yılı %4,0 civarında tamamlamasını beklemekteyiz. Ancak, enflasyon muhasebesine geçiş ve ekonomideki yavaşlama gelir tahsilatına zarar vereceğinden, TL faiz oranlarındaki artış ve depremle ilgili harcamalar giderleri artıracağından önümüzdeki yılın daha zorlu geçmesi muhtemel gözüküyor.

**KDV destekli gelir artışı...** Ekim ayında vergi gelirleri reel olarak %39,6 oranında artarak 409,4 milyar TL'ye yükselirken, vergi dışı gelirler %5,9 oranında azalarak 64,3 milyar TL'ye geriledi. KDV ve ÖTV gelirleri, güçlü tüketimin etkisiyle yıllık bazda sırasıyla %110,6 ve %42,7'lik artışlarla bir kez daha güçlü seyrederken, KDV Temmuz ayında açıklanan vergi oranındaki 2 puanlık artıştan olumlu etkilendi. Gelir vergisi de ücret artışları ve istihdam edilen kişi sayısındaki artışa bağlı olarak Ekim ayında güçlü bir seyir izledi. Benzer şekilde, Ekim ayında kurumlar vergisi geçen yıldan gelen düşük baz etkisi sayesinde %81,3 oranında artarak 12,2 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca, ithalattaki ılımlı seyir ve TL'deki değer kaybıyla birlikte dış ticaretten alınan vergi %24,5 artarak 118,7 milyar TL'ye yükseldi. Bu arada, geçen yıl olduğu gibi Ekim ayında da özelleştirme geliri kaydedilmedi.

**Görev zararlarında artış...** Faiz dışı giderler Ekim ayında yıllık bazda %26,4 artarken, faiz giderleri reel olarak %32,3 azaldı. Cari transferler, özellikle görev zararlarındaki %619'luk artış nedeniyle reel olarak %34,4 oranında artış gösterdi. BOTAŞ'ın 16,0 milyar TL, EÜAŞ'ın ise 10,6 milyar TL zarar ettiği Ekim ayında görev zararları 34,4 milyar TL'ye ulaştı. Devletin iki yılı aşkın bir süredir doğal gaz fiyatlarını sübvansese ettiğini ve Mayıs ayından bu yana bir yıl süreyle hanhalklarının ayda 25 m<sup>3</sup>'e kadar ücretsiz doğal gaz kullanmasına izin verildiğini hatırlatalım. Böylece yılın ilk 10 ayında BOTAŞ'a yapılan toplam transfer 62 milyar TL'ye ulaştı. Yatırım harcamaları Ekim ayında özellikle karayolu ve demiryolu inşaat harcamalarının etkisiyle ivme kazanarak %45,8 oranında artış gösterdi. Yılın geri kalanında bütçe harcamalarının kontrol altında kalmasını bekliyoruz, ancak depremden etkilenen bölgenin yeniden inşası, OVP'nin 2024 yılı için 1 trilyon TL'den fazla öngörmesi nedeniyle gelecek yıl harcamaları yukarı çekebilir.

## Temettü Tablosu

16 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 (%)
KRPLS	85	97	113.5%	0.556	17/11/23	05/05/23	7.97	7.0%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	21/11/23	14/06/23	49.08	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	41.00	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	262.75	2.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	322.75	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	36.22	0.7%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	24.04	0.5%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	50.25	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	24.72	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.76	6.0%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.80	5.6%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	71.90	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	49.08	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	290.25	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	54.30	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	36.50	1.0%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.43	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	51.00	0.5%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	64.90	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	24.72	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
BTCİM	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	KAPLAMİN 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
BRKO	BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR	09 Aralık 23
ASUZU	ANADOLU ISUZU OTOMOTİV	11 Aralık 23
ZEDUR	ZEDUR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	13 Aralık 23
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	14 Aralık 23
CANTE	ÇAN2 TERMİK A.Ş.	20 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.