

20/11/2023

GÜNÜN YORUMU

Arjantin'de yapılan devlet başkanlığı seçimini, oyların %55,82'sini alan Javier Milei kazandı. Çin, Kasım ayı için bir yıllık ve beş yıllık kredi faiz oranlarını değiştirmede. Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon Eylül ayındaki %4,2 seviyesinden Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel olarak yıllık %2,9'a geriledi. Bugün Merkez Yönetim Borç Stoku yayımlanacak. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi de bugün toplanıyor. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

10:00 Reel Sektör Güven Endeksi (Kasım-23)

10:00 Kapasite Kullanım Oranı (Kasım-23)

28 KASIM

KRDMD HBT TL0.11

29 KASIM

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Ekim-23)

30 KASIM

10:00 GSMH (3Ç23)

PİYASA HABERLERİ

FTSE Endeks değişiklikleri

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

ŞİRKET HABERLERİ

INDES/ MPARK/ THYAO

MAKRO HABERLER

Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (10 Kasım 2023)

Euro Bölgesi TÜFE (Ekim-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

20 Kasım 23

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,853	%0.9	%4.6	%73.5
BİST-30	8,313	%1.0	%6.1	%69.0
BİST-BANKA	7,729	%0.3	-%0.3	%86.4
BİST-SINAI	12,599	%0.6	%3.9	%67.5

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,066	%0.4	%2.8	-%1.0
NIKKEI 225*	33,466	-%0.4	%7.1	%20.0
Hang Seng*	17,755	%1.7	%3.4	-%1.3
Dow Jones	34,947	%0.0	%5.5	%3.6
S&P	4,514	%0.1	%6.9	%13.8
NASDAQ	14,125	%0.1	%8.8	%26.7
Almanya DAX	15,919	%0.8	%7.6	%10.3
İngiltere FTSE 100	7,504	%1.3	%1.4	%1.6
Fransa CAC 40	7,234	%0.9	%6.1	%8.9
Rusya RTS	1,122	-%0.6	%3.8	-%2.2
Brezilya BOVESPA	124,773	%0.1	%10.3	%14.6
Hindistan SENSEX	65,604	-%0.3	%0.3	%6.4
MSCI GOP Endeksi	977	-%0.6	%5.5	%3.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.7044	%0.1	-%2.5	%54.2
EUR/TL	31.3398	%0.7	-%5.4	%64.3
EUR/USD	1.0919	%0.0	%3.1	%6.6
USD/JPY	149.12	%0.3	%0.5	%4.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1980.6	%0.0	%0.0	%14.0
Gümüş (\$/ons)	23.7	-%0.1	%1.3	%13.6
Brent (\$/varil)	81.3	%0.8	-%10.6	%0.8
Buğday (\$/ton)	576.3	%0.1	-%6.1	-%32.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.457	0.02 bp	-0.46 bp	0.63 bp
VIX	13.80	-%3.6	-%36.4	-%40.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

PİYASA HABERLERİ

FTSE Endeks değişiklikleri

İngiltere'de FTSE endeks serilerinde yapılacak değişiklikler 15 Aralık 2023/Cuma günü kapanışın ardından geçerli olacak. Söz konusu değişiklikler şu şekilde: **Orta büyüklükte sermayeli şirketler:** EUPWR, KAYSE, CWENE ve KLSER, orta büyüklükte sermayeli şirketler endeksine geçecek. **Küçük sermayeli şirketler:** A1CAP, ATAKP, BIGCH, FORTE, FZLGY, GRTRK ve KTLEV küçük sermayeli şirketler endeksine eklenecek.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla elektrikli araçlardaki matrah oranları güncellendi. Yapılan değişikliğe göre motor gücü 160 kW'ı geçmeyen araçlarda ÖTV matrahı 1,25mnTL – 1,45mnTL çıkarıldı. Elektrikli araçların vergilerinde değişiklik yapılmadı. Böylece 160 kW'ı aşmayan araçlarda vergi oranı %10 - %40 arasında değişiklik gösterirken motor gücü 160 kW'ı aşan araçlarda vergi %50-%60 aralığında olacak. Elektrikli araçların toplam yurt içi pazarındaki payı 10A22 döneminde %1,1 iken 10A23'te %6,5'e yükselmiştir.

ŞİRKET HABERLERİ

İNDES

Kaan Bilecik 17 Kasım'da 26,54-26,57TL fiyat aralığından 100.000 İNDES aldığını açıklamıştır. Payı %0.39'dan %0.44'e yükselmiştir.

MPARK

Medikal Park, Cuma günü geri alım kapsamında; 164,40 – 170,00TL fiyat aralığından ortalama 169,22TL fiyat ile 10.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,67mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,53'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

THYAO

S&P, THY'nin güçlü operasyonel ve finansal performansına dikkat çekerek bağımsız kredi profilini bir kademe yükselterek bb-'den bb'ye çıkartmıştır. Kredi notunu ise B (durağan)'da ülke notu seviyesinde sabit tutmuştur. S&P ayrıca şirketin 2015 yılında ihraç etmiş olduğu USD cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na ait kredi notunu B(sf) olarak teyit etmiştir. Hafif pozitif.

MAKRO HABERLER

Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (10 Kasım 2023)

KKM'de 83,0 milyar TL düşüş... BDDK haftalık verilerine göre 10 Kasım haftasında toplam mevduat, bir önceki haftaya göre 120,5 milyar TL artışla 13.96 trilyon TL'ye yükseldi. Artış büyük ölçüde resmi mevduatlardaki artıştan kaynaklandı. Seçim haftasından bu yana TL mevduattaki değişim, 1.3 trilyon TL'si gerçek kişiler olmak üzere toplam 2.0 trilyon TL oldu. BDDK verilerine göre KKM hesaplarının büyüklüğü ise önceki haftaya göre 82,9 milyar TL daha düşerek 2.84tn TL'ye geriledi. KKM'den standart TL mevduata geçiş ile ilgili alınan kararların etkisiyle Ağustos ortasından bu yana ise KKM hesaplarındaki gerileme 569.0 milyar TL'ye ulaştı. Böylece 10 Kasım haftası itibarıyla KKM ve DTH hesaplarının toplamı 305.9 milyar dolardan 301.8 milyar dolara geriledi.

DTH'larda düşüş... KKM'deki çözülmeye rağmen DTH'lar herhangi bir sıçrama yaşanmadı ve döviz mevduatları önceki haftaya göre 0.7 milyar dolar düşüşle 202.3 milyar dolara geriledi. 10 Kasım haftasında gerçek kişi mevduatları 0.9 milyar dolar düşüşle 120.8 milyar dolar olurken, tüzel kişi mevduatları 0.2 milyar artışla 76.4 milyar dolar oldu. Seçimden bu yana bakıldığında döviz mevduatları gerçek kişilerde 6.3 milyar dolar azaldı, tüzel kişilerde ise 4.7 milyar dolar artış gösterdi. KKM'den dönenlere uygulanan yüksek mevduat faizlerinin döviz yönelmesini beklediğimiz tasarruf sahiplerini daha çok TL mevduatlara yönelttiğine şahit oluyoruz.

Ticari kredilerde gerileme... Kredi faizlerinde yaşanan artışla birlikte özel bankalarda özellikle ticari kredi tahsisinin arttığına, öte yandan kamu bankalarında tüketici kredilerinde önemli düşüşler yaşandığına şahit olduk. Ancak 10 Kasım itibarıyla özel bankaların ticari kredi büyümesindeki artış hız kesmiş görünüyor. Bu haftada ticari krediler 391 milyon TL düşüşle artışla 4.95 trilyon TL olurken, tüketici kredileri 3.5 milyar TL düşüşle 1.46 trilyon TL oldu. Böylece toplam TL krediler ve kredi kartları haftalık bazda 14.4 milyar TL artarak 7.43tn TL'ye ulaştı.

Kredilerde hafif yavaşlama... Bir yandan tüketici kredisi faizlerinde artış yaşanırken yıllık bazda parite etkisinden arındırılmış toplam kredi büyümesi de %36.7'den %36.3'e hafif bir düşüş gösterdi. Kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %23.6'dan %22.8'e gerilerken bu oran kamu bankalarında %20.1 (önceki hafta %20.3) ve özel bankalarda %25.4 (önceki hafta %26.9) olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada tüketici kredilerindeki büyüme, %13.1'den %12.0'ye gerilerken, ticari kredi büyümesi %18.9'dan %18.6'ya geriledi. Kamu bankalarında tüketici kredisi %11.7 daraldı, ticari kredi artışı %20.9'dan %21.6'ya yükseldi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %29.6 (önceki hafta %30.4) ve %14.9 (önceki hafta %16.5) olarak gerçekleşti.

Mevduat ve kredi faizlerinde artış... TCMB verilerine göre 10 Kasım haftasında ağırlıklı ortalama mevduat faizleri önceki haftaya göre 0.5 puan artışla %40.6 olurken 3 aya kadar olan vadeli mevduat faizi %44.5'ten %45.9'a yükseldi. TCMB'nin politika faizi artışı sonrası mevduatın TL varlıklar arasında daha fazla yer alması çabası sürmesine karşılık sistemdeki likidite fazlası TCMB'yi zorunlu karşılık artışına itmiş ve son son hamle ile 300 milyar TL'den fazla likidite sistemden çekilmişti. Önümüzdeki dönemde de zorunlu karşılık adımı ve bankaların fonlama maliyetinde artışa neden olacak adımları görebiliriz. Kredi faizleri tarafında da tüketici kredisi faizleri haftalık bazda ortalama 0.3 puan artışla %59.1'e yükseldi. İhtiyaç kredisi faizleri %60.2 civarında yatay seyrederken önceki hafta %45.3 seviyesindeki taşıt kredi faizleri 10 Kasım haftasında %46.3'e yükseldi. Konut kredi faizleri %41.7'de sabit kaldı. Ticari kredi faizleri ise bir önceki haftaya göre 0.1 puan artışla %50.8 olurken yılbaşından bu yana artış 37.3 puana ulaştı. Hatırlanacağı üzere TCMB kredi faizlerinin referans faize göre belirlendiği ve daha yüksek oranlarda sunulması durumunda bankalara ilave menkul kıymet yükümlülüğü getiren düzenlemeleri iptal etmişti. Böylece ticari kredi faizlerinde tavan faiz kalkmış ve yükselişin önü açılmış oldu.

Euro Bölgesi TÜFE (Ekim-23)

Euro Bölgesi enflasyonu 2 yılın en düşük seviyesinde... Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon Eylül ayındaki %4,2 seviyesinden Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel olarak yıllık %2,9'a geriledi. Böylece yıllık enflasyon son 28 ayın en düşük seviyesine gerilemiş oldu. Aylık bazda ise Ekim ayı TÜFE %0,1 olarak gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise Eylül ayındaki %4,5 seviyesinden Ekim ayında %4,2'ye geriledi. Fiyat artışları çoğunlukla hizmet sektörlerinde gerçekleşirken, nihai yıllık rakamlara 1,97 puan katkı yaptı ve gıda, alkol ve tütün ise 1,48 puan daha ekledi. Öte yandan, enerji fiyatlarındaki keskin düşüş enflasyonu 1,45 puan aşağı çekerken, enerji dışı sanayi malları 0,9 puan daha ekledi. Yıllık enerji enflasyonu Ekim ayında -%11,2'ye gerilerken, gıda enflasyonu Eylül ayındaki %8,8'den %7,4'e düşerek yüksek seviyesini korudu. En düşük yıllık oranlar Belçika (-%1.7), Hollanda (-%1.0) ve Danimarka'da (-%0.4) görüldü. En yüksek yıllık oranlar ise Macaristan (%9,6), Çek Cumhuriyeti (%9,5) ve Romanya'da (%8,3) kaydedildi.

Temettü Tablosu

20 Kasım 23

Hisse	2022 Kar (mn)	Net (TL)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Brüt Nakit (TL)	Başına Temettü	Temettü Tarihi	Genel Tarihi	Kurul	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
DURDO	269	6		2.1%	0.160		21/11/23	14/06/23		50.50	0.3%
ASELS	11,916	400		3.4%	0.088		22/11/23	26/04/23		42.22	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		322.00	0.1%
KAYSE	4,134	168		4.1%	0.238		28/11/23	28/08/23		36.86	0.6%
KRDMD	1,488	125		8.4%	0.110		28/11/23	04/04/23		24.06	0.5%
LKMNH	118	8		7.0%	0.229		30/11/23	21/05/23		49.98	0.5%
OZSUB	84	4		4.7%	0.066		30/11/23	09/05/23		24.74	0.3%
ATLAS	109	21		19.0%	0.346		05/12/23	05/07/23		5.74	6.0%
MTRYO	109	21		19.0%	0.495		05/12/23	05/07/23		8.59	5.8%
FORTE	73	36		48.6%	0.531		13/12/23	26/09/23		72.15	0.7%
DURDO	269	6		2.1%	0.160		19/12/23	14/06/23		50.50	0.3%
BIMAS	8,157	1,822		22.3%	3.000		20/12/23	16/05/23		308.25	1.0%
TCELL	11,053	2,260		20.4%	1.027		20/12/23	13/09/23		56.65	1.8%
PAGYO	1,838	31		1.7%	0.352		21/12/23	14/04/23		36.36	1.0%
BUCIM	1,251	75		6.0%	0.050		27/12/23	30/03/23		8.70	0.6%
ELITE	127	30		23.7%	0.231		27/12/23	11/05/23		58.00	0.4%
SONME	13	6		45.8%	0.081		27/12/23	06/06/23		76.95	0.1%
OZSUB	84	4		4.7%	0.066		29/12/23	09/05/23		24.74	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
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	14 Aralık 23
CANTE	ÇAN2 TERMİK A.Ş.	20 Aralık 23
MAKİM	MAKİM MAKİNA TEKNOLOJİLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20 Aralık 23
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	20 Aralık 23
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	21 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%		
MNDTR	343.17%			
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.