

22/11/2023

**GÜNÜN YORUMU**

Türkiye ve Cezayir arasında çeşitli alanlarda 12 anlaşma imzalandı. İsrail hükümeti, Gazze'deki Hamas hareketiyle esir takası anlaşmasını ve 4 günlük geçici ateşkesi kabul ettiğini açıkladı. Fed Kasım ayı tutanaklarına göre, üyeler gelecek faiz kararlarına ilişkin dikkatli bir şekilde ilerleme stratejisi etrafında görüş birliğine vardı. Bugün Türkiye'de tüketici güven endeksi yayımlanacak. Yurtdışında ABD dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli 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)

**ŞİRKET HABERLERİ**

ASELS/ COLA/ INDES/ MPARK

**MAKRO HABERLER**

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim-23)

Fed Kasım ayı tutanakları

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

22 Kasım 23 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,047	%1.3	%7.1	%68.3
BİST-30	8,550	%1.8	%9.1	%64.9
BİST-BANKA	7,927	%1.5	%2.3	%82.5
BİST-SINAI	12,890	%0.7	%6.3	%62.2

**YURTDIŞI PIYASALAR**

Shanghai Comp*	3,060	-%0.2	%2.6	-%0.9
NIKKEI 225*	33,472	%0.4	%7.1	%19.1
Hang Seng*	17,751	%0.1	%3.4	%1.9
Dow Jones	35,088	-%0.2	%5.9	%2.9
S&P	4,538	-%0.2	%7.4	%13.4
NASDAQ	14,200	-%0.6	%9.4	%27.1
Almanya DAX	15,901	%0.0	%7.4	%10.2
İngiltere FTSE 100	7,482	-%0.2	%1.1	%0.4
Fransa CAC 40	7,229	-%0.2	%6.1	%8.6
Rusya RTS	1,154	%1.0	%6.8	%1.0
Brezilya BOVESPA	125,626	-%0.3	%11.0	%15.2
Hindistan SENSEX	65,978	%0.1	%0.9	%7.4
MSCI GOP Endeksi	988	%0.3	%6.8	%6.6

**DÖVİZ PIYASALARI**

USD/TL	28.7891	%0.1	-%2.5	%54.7
EUR/TL	31.4460	-%0.1	-%4.6	%63.9
EUR/USD	1.0907	%0.0	%2.2	%5.9
USD/JPY	148.75	-%0.2	%0.6	%5.3

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	1997.9	%0.0	%1.3	%14.8
Gümüş (\$/ons)	23.8	%0.2	%3.6	%12.9
Brent (\$/varil)	82.4	%0.0	-%9.3	%1.1
Buğday (\$/ton)	587.8	%0.9	-%4.2	-%30.0

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.416	0.02 bp	-0.50 bp	0.66 bp
VIX	13.35	-%0.4	-%38.5	-%37.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## ŞİRKET HABERLERİ

### ASELS

ASELS bugün hisse başına 0,088TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı ASELS için 46,37TL'dir.

### CCOLA

Coca Cola İçecek 26 Aralık 2022 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurduğu üzere, Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI)'nin %100 iştiraki olan CCI International Holland B.V. ("CCIHBV") ve The Coca-Cola Company ("TCCC")'nin %100 iştiraki olan Atlantic Industries Co. ("AI")'ın The Coca-Cola Beverages Pakistan Limited'da ("CCBPL") sahip olduğu %49,67 hissesinin CCIHBV tarafından satın alınmasına ilişkin olarak pay devir sözleşmesi imzalanmıştı. Anlaşmaya ilişkin düzenleyici ve diğer ilgili kurumların gerekli onayları alınmış olup, işlem 21 Kasım 2023'te tamamlanmıştır. İşlemin tamamlanması ile CCI'nın CCBPL'daki doğrudan ve dolaylı sahipliği %99,34 olmuştur. Şirket zaten full konsolide edilmekteydi ve işlemin tamamlanması beklendiği üzere borçta artırıcı etki yapacaktır. Nötr.

### İNDES

Kaan Bilecik, 21 Kasım'da 26,87-26,94TL fiyat aralığından 100.000 İNDES aldığını açıklamıştır. Payı %0.44'ten %0.48'e yükselmiştir.

### MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 165,90 – 172,20TL fiyat aralığından ortalama 169,02TL fiyat ile 47.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,74mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,57'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

## MAKRO HABERLER

### Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim-23)

**Borç stokunda artış devam ediyor...** Merkezi yönetim borç stoku bir ay önceki 6,069 trilyon TL seviyesinden Ekim ayında 6,276 trilyon TL'ye yükselirken, borç stokundaki yıllık artış 2,467 milyar TL oldu. İç borç stoku 107,0 milyar TL artarak 2,967 trilyon TL'ye, dış borç stoku ise 100,2 milyar TL artarak 3,310 trilyon TL'ye yükseldi. Buna göre, merkezi yönetim borcunun GSYH'ye oranı 2022 sonundaki %26,9 seviyesinden 10A2023'te %26,6'ya geriledi. Doların TL karşısındaki getirisinin GSYH deflatoründen daha düşük kalmaya devam etmesini beklediğimiz için önümüzdeki dönemde merkezi yönetim borcunun GSYH'ye oranının %30'un altında kalmasını bekliyoruz. Merkezi yönetim borcunun üçte ikisinin döviz, çoğunlukla da dolar bazlı olduğunu not edelim. Bununla birlikte, TL faiz oranlarının yükselmesinin ardından borç yapısının kompozisyonunun TL lehine değişmesini beklemekteyiz. Diğer taraftan ekonomi yönetiminin önümüzdeki dönemde TL cinsinden borçlanmayı tercih etmesi olası duruyor.

**Döviz stokunda artış devam ediyor...** Merkezi yönetim borç stoku içindeki TL stok miktarı bir önceki aya göre 66,4 milyar TL artışla 2,220 trilyon TL'ye yükselirken, döviz borç stoku miktarı 140,8 milyar TL artışla 4,057 trilyon TL'ye yükseldi. Buna göre, toplam borç içindeki döviz stoku bir ay önceki %64,5 seviyesinden %64,6'ya yükselirken, yıllık bazda 0,9 puan azaldı. Bu arada, iç borcun toplam borca oranı Ekim ayında %47,3 ile nispeten yatay seyrederek geçen yıla kıyasla bir değişiklik göstermedi.

**Borçlanma maliyetlerinde yükseliş...** Sabit kuponlu tahvillerin ortalama borçlanma maliyeti Ekim ayında bir önceki aydaki %28,1 seviyesinden %30,2'ye yükselirken, kuponsuz tahvillerin borçlanma oranı %26,3 seviyesinde gerçekleşti. TCMB'nin bankalara yönelik çeşitli düzenlemelerinin ardından yüksek enflasyona rağmen TL faizlerini baskılaması nedeniyle Ekim 2022'de sabit kuponlu borçlanma faizinin %10,9 seviyesinde olduğunu hatırlatalım. Son dönemde düzenlemelerin gevşetilmesiyle birlikte borçlanma maliyeti hızla artarken, TL tahviller bir miktar yabancıyı piyasaya çekmeye başladı. Buna göre, tahvil piyasasında yabancı yatırımcıların payı tüm düzenlemelerin uygulandığı Mayıs ayındaki %0,59 seviyesinden 10 Kasım haftasında %0,88'e yükseldi. Bir yıl önce %71,0'in üzerinde olan sabit faizli enstrümanların stoktaki payı Ekim 2023 itibariyle %72,0'ye yükselirken, TÜFE'ye endeksli tahvillerin payı aynı dönemde %18,8'den %20,8'e çıktı. Bu arada, yeni borçlanmaların ortalama vadesi bir önceki yılın aynı ayına göre 83 aydan 70 aya geriledi.

### Fed Kasım ayı tutanakları

Fed Kasım ayı tutanaklarına göre, üyeler gelecek faiz kararlarına ilişkin dikkatli bir şekilde ilerleme stratejisi etrafında görüş birliğine vardı. 31 Ekim-1 Kasım'da gerçekleştirilen Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısının salı akşamı yayımlanan tutanaklarında, üyeler daha yüksek faizlerin hanehalkı ve işletmeleri kısıtlamaya başlayabileceğini dile getirdi. Bazı katılımcılar artan sayıda işletmenin yüksek faizlerin işlerini etkilediğini bildirmesini, yüksek borçlanma maliyetleri sebebiyle yatırım planlarını erteledikleri veya azalttıklarını vurguladı. Katılımcılar enflasyonda yavaşlama konusunda daha fazla veri gerektiği konusunu dile getirdiler.

## Temettü Tablosu

22 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 (%)
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	46.46	0.2%
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	276.00	2.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	319.50	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	41.08	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	25.44	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	50.00	0.5%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	25.30	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.75	6.0%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.78	5.6%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	72.65	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	52.50	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	313.25	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	57.50	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	38.68	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.85	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	62.00	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	84.60	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	25.30	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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	ENSARI 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
MAKIM	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.