

24/11/2023

GÜNÜN YORUMU

TCMB politika faizini 500 baz puan artırarak %40,0'a yükseltti. Piyasa medyan beklentisi %37,5 seviyesindeyken, beklentiler %37,5 ile %40,0 aralığında yer alıyordu. TCMB'nin brüt rezervleri 17 Kasım haftasında 4,6 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 5,9 milyar dolar artarak 134,5 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri de 1,3 milyar dolar arttı. Japonya'da çekirdek tüketici fiyatları, bir önceki ayki yavaşlamanın ardından Ekim ayında hafif bir artış gösterdi. Bugün Türkiye'de reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı yayımlanacak. Yurt dışında ABD öncü PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

1 ARALIK

10:00 İmalat PMI (Kasım-23)

4 ARALIK

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Kasım-23)

ŞİRKET HABERLERİ

DOAS/ MPARK

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Toplantısı (Kasım - 23)

Parasal Göstergeler (17 Kasım, 2023)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

24 Kasım 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,899	-%1.1	-%1.1	%62.6
BİST-30	8,401	-%1.2	%1.0	%59.9
BİST-BANKA	7,994	%1.0	-%4.6	%79.7
BİST-SINAI	12,651	-%1.8	-%2.4	%56.8

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,039	-%0.7	%2.6	-%1.6
NIKKEI 225*	33,662	%0.6	%8.6	%19.7
Hang Seng*	17,651	-%1.4	%3.9	-%60.1
Dow Jones	35,273	%0.5	%7.1	%3.2
S&P	4,557	%0.4	%8.1	%13.1
NASDAQ	14,266	%0.5	%9.6	%26.4
Almanya DAX	15,995	%0.2	%7.5	%10.0
İngiltere FTSE 100	7,484	%0.2	%1.3	%0.2
Fransa CAC 40	7,278	%0.2	%5.6	%8.5
Rusya RTS	1,149	-%0.3	%4.2	%0.2
Brezilya BOVESPA	126,576	%0.4	%11.3	%13.2
Hindistan SENSEX	66,044	%0.0	%2.3	%6.1
MSCI GOP Endeksi	988	%0.5	%7.3	%4.5

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.8249	-%0.1	-%2.8	%54.8
EUR/TL	31.4944	%0.3	-%5.6	%62.3
EUR/USD	1.0908	%0.0	%3.0	%4.8
USD/JPY	149.26	%0.2	%0.4	%7.7

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1994.1	%0.1	%1.2	%13.6
Gümüş (\$/ons)	23.8	%0.3	%3.6	%10.3
Brent (\$/varil)	81.3	-%0.1	-%6.7	%0.6
Buğday (\$/ton)	584.5	%0.3	-%4.7	-%30.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.459	0.05 bp	-0.36 bp	0.77 bp
VIX	12.80	-%0.4	-%37.2	-%37.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

DOAS

DOAS bugün hisse başına 5,682TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı DOAS için 259,82TL'dir.

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 156,90 – 163,90TL fiyat aralığından ortalama 161,23TL fiyat ile 17.500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 15,78mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,58'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Toplantısı (Kasım - 23)

Politika faizi %40 oldu... TCMB politika faizini 500 baz puan artırarak %40,0'a yükseltti. Piyasa medyan beklentisi %37,5 (OYAK:%37,5) seviyesindeyken, beklentiler %37,5 ile %40,0 aralığında yer alıyordu. Gecelik borçlanma, borç verme ve geç likidite penceresi borçlanma faiz oranları sırasıyla %38,5, %41,5 ve %44,5'e yükseldi. Böylece bir hafta vadeli repo bileşik faizi %49,0 ile piyasanın 12 ay sonrası enflasyon beklentisi olan %43,9 ve TCMB'nin 2024 yılsonu beklentisi olan %36'nın oldukça üzerinde oluştu. Dolayısıyla, politika faizinin %45'in üzerine çıkmamasını beklerken, nihai faiz oranı için baz beklentimiz %42,5'tir. Kararın piyasa etkisi genel olarak hafif olumlu oldu; 28,85 civarında seyreden USDTRY kuru %0,3'ün üzerinde düşüşle 28,76'ya gerilerken, 2Y gösterge tahvil karar öncesindeki %40,59 seviyesinden %40,81'e yükseldi.

Faiz artırım hızı yavaşlayacak... TCMB'nin açıklama metni bu toplantıda önemli değişikliklere uğradı. Banka, mevcut parasal sıkılık düzeyinin dezenflasyonist bir seyir izlemeye yakın olduğunu vurguladı. Bu çerçevede, faiz artırım hızının yavaşlayacağı ve sıkılaştırma döngüsünün kısa sürede tamamlanacağı değerlendirildi. Bununla birlikte Kurul, parasal sıkılığın gerekli olduğu sürece korunacağını da ekledi. Banka, sadeleşme sürecinin kademeli olarak devam edeceğini ifadesini kaldırırken, kredi faizlerinin hedeflenen sıkılaştırma düzeyi ile uyumlu olduğunu ekledi. TCMB ayrıca, Türk Lirası mevduatın payının artırılmasına yönelik tedbirlerin fonlama kompozisyonunu iyileştirmeye devam edeceğini kaydetti. Banka, "seçici kredi sıkılaştırması" ifadesini kaldırırken, "para politikası duruşunu desteklemek amacıyla niceliksel sıkılaştırma kararları almaya devam edeceğini" belirtti. Banka kararın akabinde i) ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde faize üst sınır getirilmesi, ii) kredi kartı azami faiz oranlarının Aralık ayı için sabit tutulması ve iii) yatırım vaadiyle %15-%30 arasında maliyetle daha uzun vadeli proje finansman kredisi (3 yıl için 300 milyar TL) kullanılmasına ilişkin üç tebliğ yayımladı.

Enflasyona ilişkin notlar... Banka, enflasyon beklentileri ve fiyatlandırma davranışlarının son dönemde iyileşme sinyalleri vermeye başladığını vurgularken, manşet enflasyonun da Ekim ayında gerilediğini belirtti. Enflasyonun Kasım ayında yayımlanan Enflasyon Raporu ile uyumlu hareket ettiğini belirten Banka, parasal sıkılaştırmanın finansal koşullara yansımalarıyla iç talebin ılımlı seyretelemeye başladığını kaydetti.

Kararlı bir TCMB... Genel olarak, TCMB'nin enflasyon konusundaki kararlı ve gerçekçi yaklaşımı ve faiz kararı, risk priminin düşmesi, portföy akımlarının hızlanması ve rezerv birikimi açısından olumlu değerlendirilmelidir. Bu doğrultuda, politikaların sürdürülmesi halinde derecelendirme kuruluşlarının orta vadede not artırımına gitmesi muhtemeldir. Hatırlanacağı üzere Fitch ve S&P, geçtiğimiz aylarda Türkiye'nin görünümünü negatiften durağana yükseltmişti.

Parasal Göstergeler (17 Kasım, 2023)

TCMB'nin brüt rezervleri 17 Kasım haftasında 4,6 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 5,9 milyar dolar artarak 134,5 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri de 1,3 milyar dolar arttı. Böylece brüt rezervler yılbaşından bu yana 5,7 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 11,6 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 17 Kasım haftasında 17,7 milyar dolardan 19,1 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 27,1 milyar dolardan 30,8 milyar dolara çıktı. Hazine'nin 7 Kasım'da 2.5 milyar dolarlık Eurobond ihraç ettiğini hatırlatalım. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 64,4 milyar dolardan 62,8 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişiler 17 Kasım haftasında 119 milyon dolarlık hisse senedi ve 1.057 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri geçen hafta 29,2 milyar dolardan 28,9 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri 3,1 milyar dolardan 4,1 milyar dolara yükseldi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı %0,87 olarak gerçekleşti. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 0,4 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 3,1 milyar dolar, özel sektör tahvil piyasasındaki pozisyonları ise 3 milyon dolar arttı. Son 52 haftada toplam sermaye girişi 2,1 milyar dolar olurken, bunun 3,1 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti.

Temettü Tablosu

24 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 (%)
DOAS	7,824	1,250	16.0%	5.682	24/11/23	20/11/23	265.50	2.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	313.00	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	41.22	0.6%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	24.38	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	52.90	0.4%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	24.94	0.3%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	6.03	5.7%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	9.13	5.4%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	73.45	0.7%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	54.05	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	309.50	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	57.30	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	39.06	0.9%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.74	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	70.60	0.3%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	90.00	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	24.94	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	18 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
BIENY	BİEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	21 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 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.