

05/12/2023

GÜNÜN YORUMU

Türkiye ile Katar arasında farklı alanlarda toplam 12 işbirliği anlaşması imzalandı. Kasım ayı TÜFE enflasyonu %3,28 ile %3,5 olan piyasa beklentisinin hafif altında kalırken, %3,4 olan beklentimize yakın gerçekleşti. Yıllık enflasyon hafif bir artışla %61,36'dan %61,98'e yükselirken, son bir yıllık enflasyon %60,1 olarak kaydedildi. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Kasım ayında yıllık bazda %32,6 azalarak 5,9 milyar dolar olarak kaydedildi. Eylül ayında finans dışı kesim net döviz pozisyon açığı 0,5 milyar dolar düşüşle 75,01 milyar dolar oldu. ABD'de fabrika siparişleri Ekim ayında aylık bazda %3,6 daralırken %2,6 seviyesindeki düşüş beklentilerinin üzerinde daraldı. Bugün Türkiye'de Reel Efektif Döviz Kuru verisi izlenecek. Yurt dışında Avrupa ve ABD'de Hizmet PMI rakamları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri satıcılı, ABD vadeliileri hafif satıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**11 ARALIK**

- 10:00 İşsizlik Oranı (Ekim-23)
- 10:00 Sanayi Üretimi (Ekim-23)
- 10:00 Ödemeler Dengesi (Ekim-23)
- MAVI 3Ç23 finansalları

13 ARALIK

- 10:00 Perakende Satışlar (Ekim-23)
- Fed Toplantısı

14 ARALIK

- AMB Toplantısı

15 ARALIK

- 10:00 Konut Satışları (Kasım-23)
- 11:00 Bütçe Dengesi (Kasım-23)
- Moody's not gözden geçirmesi

ŞİRKET HABERLERİ**ASELS/ INDES/ MPARK****MAKRO HABERLER****Enflasyon (Kasım-23)****Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım -23)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**5 Aralık 23 Beklenti Önceki**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,087	%0.8	%4.9	%63.1
BİST-30	8,732	%1.0	%8.3	%64.2
BİST-BANKA	8,862	%2.7	%13.4	%108.3
BİST-SINAI	12,943	%0.5	%3.9	%56.5

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,002	-%0.7	-%1.0	-%6.5
NIKKEI 225*	32,858	-%1.1	%2.8	%18.1
Hang Seng*	16,380	-%1.6	-%7.3	-%16.1
Dow Jones	36,204	-%0.1	%6.3	%6.6
S&P	4,570	-%0.5	%4.9	%14.3
NASDAQ	14,185	-%0.8	%5.2	%26.2
Almanya DAX	16,405	%0.0	%8.0	%13.5
İngiltere FTSE 100	7,513	-%0.2	%1.3	-%0.7
Fransa CAC 40	7,333	-%0.2	%4.0	%9.5
Rusya RTS	1,077	-%1.7	-%1.5	-%3.4
Brezilya BOVESPA	126,803	-%1.1	%7.3	%15.9
Hindistan SENSEX	69,308	%0.6	%7.7	%10.3
MSCI GOP Endeksi	980	-%0.2	%3.4	-%0.4

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	28.9416	%0.1	-%1.7	%55.3
EUR/TL	31.3703	-%0.3	-%2.8	%60.2
EUR/USD	1.0842	%0.1	%1.2	%3.3
USD/JPY	147.09	%0.1	%2.0	%7.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2032.3	%0.1	%2.7	%14.9
Gümüş (\$/ons)	24.5	%0.0	%6.5	%10.2
Brent (\$/varil)	78.1	%0.0	-%7.5	-%2.7
Buğday (\$/ton)	620.0	-%0.1	%3.5	-%20.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.245	-0.01 bp	-0.33 bp	0.67 bp
VIX	13.08	%3.6	-%12.3	-%37.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**ASELS**

Aselsan ve Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında İnsansız Hava Araçlarında (İHA) kullanılmak üzere Elektronik Harp Sistemleri'nin geliştirilmesi, üretimi ve entegrasyonu kapsamında 557mTL ve 30,2mUSD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu teslimatlar 2025-2029 yılları arasında gerçekleştirilecektir. 3Ç23 sonrası bakiye sipariş tutarı 10,8mUSD seviyesindedir. Hafif olumlu.

İNDES

Kaan Bilecik 4 Aralık'ta 7,62TL fiyattan 100.000 İNDES aldığını açıklamıştır. Payı %0.48'ten %0.49'e yükselmiştir.

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 144,10 – 149,50TL fiyat aralığından ortalama 146,95TL fiyat ile 328.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 16,53m olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %7,94'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER**Enflasyon (Kasım-23)**

Aylık TÜFE enflasyonu %3,28... Kasım ayı TÜFE enflasyonu %3,28 ile %3,5 olan piyasa beklentisinin hafif altında kalırken, %3,4 olan beklentimize yakın gerçekleşti. Yıllık enflasyon hafif bir artışla %61,36'dan %61,98'e yükselirken, son bir yıllık enflasyon %60,1 olarak kaydedildi. Kasım ayında 143 ana kategoriden 113'ünde fiyatlar artarken, 23'ünde gerileme, 7'sinde ise değişim olmaması önceki aylara kıyasla daha iyi bir tabloya işaret ediyor. Çekirdek enflasyon ise B ve C endekslerine göre sırasıyla %67,3 ve %69,9 olarak gerçekleşerek bir önceki ayki %67,6 ve %69,8 oranlarında pek bir değişiklik göstermedi. Geçen yılın aynı ayında aylık enflasyon %2,88 iken, 5 yıllık ortalama Kasım ayı enflasyonunun %1,53 olduğunu hatırlatalım. Konut enflasyonu geçen yılki gibi benzer bir eğilim gösterseydi aylık enflasyon çok daha düşük olacaktı; ancak hane halklarının doğalgazı serbestçe sağlanandan (25m3) daha fazla kullanması enflasyonu 1,5 puan artırdı. TÜFE enflasyonunun yıl sonunda %65,3'e ulaşacağını öngörüyoruz ki bu oran TCMB ve OVP'nin yıl sonu hedefi olan %65,0 ile uyumludur. TCMB enflasyonun Mayıs 2024'te baz etkisi devreye girmeden hemen önce %72,5 ile zirve yapacağını öngörürken, modelimizin aynı dönem için %68'e işaret ediyor.

Konut enflasyonu aylık bazda sert yükseldi... Alt kalemler arasında, konut enflasyonu enflasyonu 1,44 puan artırırken, gıda enflasyonu 0,73 puan, alkollü içecekler ve tütün enflasyonu ise 0,33 puan artırdı. Konut enflasyonu Kasım ayında temel olarak doğal gazın etkisiyle %11,2 oranında artarken, aylık kira enflasyonu Kasım ayında %6,0 olarak gerçekleşti. TL'nin güçlü performansı, Brent fiyatlarındaki düşüş ve crack spreadlerinin etkisiyle ulaştırma enflasyonu Kasım ayında %0,21 olarak gerçekleşti. Otomotiv enflasyonundaki artış da aylık bazda %0,7 ile bir miktar hız kazanırken, yıllık otomotiv enflasyonu %66,2 oldu. Gıda ve içecek fiyatları Kasım ayında %2,8 oranında artarken, yıllık gıda enflasyonu %72,0'den %67,2'ye geriledi.

Servis enflasyonunda rekorlara devam... Kasım ayında mal grubu enflasyonu %3,52 oranında artarken, yıllık enflasyon %51,53'ten %52,13'e yükseldi. Aylık enflasyonda enerji fiyatlarındaki %10'luk artış belirleyici olurken, işlenmemiş gıda enflasyonu Kasım ayında %0,31'de kaldı. Yıllık bazda enerji enflasyonu bir önceki ayki %11,6 seviyesinden %21,18'e ulaşırken, enerji ve gıda dışı mal enflasyonu %57,23, temel mal enflasyonu ise %54,53 oldu. Hizmet enflasyonu Ekim ayındaki rekorunun ardından Kasım ayında da yıllık bazda %89,71 artışla rekor kırdı; ancak aylık enflasyon son 3 aydaki %9,19, %7,88 ve %3,83'lük artışların ardından aylık bazda %2,76 ile yavaşladı. Hizmet kategorileri arasında Ekim ayında % 100,7 olan kira enflasyonu Kasım ayında aylık % 6,0 artışla % 105,8'e yükselirken, Ekim ayında % 94,8 ve % 94,1 olan yıllık ulaştırma hizmetleri ve otel/ lokanta enflasyonu Kasım ayında sırasıyla % 95,4 ve % 92,9 olarak gerçekleşti. 2024 yılında asgari ücrete ikinci bir zam yapılmaması durumunda hizmet enflasyonunun 2024 yılının ikinci yarısında yavaşlaması muhtemeldir.

ÜFE yönünü yukarıya çevirdi... Kasım ayında ÜFE enflasyonu büyük ölçüde elektrik fiyatlarındaki artışa bağlı olarak %2,81 olurken, yıllık enflasyon bir önceki ay %39,4 seviyesinden %42,25'e yükseldi. Alt gruplardan elektrik ve metal cevheri fiyatları Kasım ayında aylık bazda sırasıyla %11,0 ve %6,15 oranında artarken, giyim eşyası fiyatları %3,22 oranında yükseldi. ÜFE enflasyonunda yatay seyre rağmen mal grubu enflasyonunun %50'nin üzerinde seyretmesi Türkiye'de iç talebin halen güçlü olduğuna işaret ediyor.

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım -23)

Dış ticaret açığında daralma... Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Kasım ayında yıllık bazda %32,6 azalarak 5,9 milyar dolar olarak kaydedildi. İhracat Ekim ayındaki %7,4'lük artışın ardından Kasım ayında yıllık bazda %5,2 artarak 23,0 milyar dolar oldu. Diğer taraftan ithalat, normalleşen enerji fiyatları ve altın ithalatındaki düşüşün etkisiyle yıllık %5,6 azalarak 28,9 milyar dolara geriledi. Böylece ihracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 8,1 puan artarak %79,5'e yükseldi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda ise bu oran yıllık bazda 5,5 puan azalarak %95,2 olarak gerçekleşti. 12 aylık ticaret açığı Ekim ayındaki 112,4 milyar dolardan Kasım ayında 109,5 milyar dolara geriledi. Kasım ayında Almanya'ya yapılan ihracat EURUSD paritesindeki artışa rağmen yıllık %5,8 düşüşle 1.750 milyon dolar olurken, İtalya ve Fransa'ya yapılan ihracat sırasıyla %4,9 artışla 1.127 milyon dolar ve %24,2 artışla 889 milyon dolar oldu. ABD ve Irak'a yapılan ihracat ise sırasıyla %12,9 ve %1,2 oranında azalarak 1.260 ve 1.285 milyon dolara geriledi. Rusya'ya yapılan ihracat üst üste dördüncü ayda da yıllık bazda %20,6 azalarak ivme kaybetmeye devam etti. İsrail'e yapılan ihracat ise bölgede artan gerginliğin ardından %43,7 oranında düştü. BAE'ye yapılan ihracat ise iki ülke arasındaki ilişkilerin iyileşmesi sayesinde yıllık bazda %193 artarken, Kasım ayı itibarıyla tüm ihracat yapılan ülkeler arasında ikinci sırada yer aldı. Rusya'dan yapılan ithalat enerji fiyatlarındaki gevşemenin etkisiyle %24,6 oranında daralarak 3.530 milyon dolar olurken, BAE'den yapılan ithalat altın kaynaklı olarak %296 oranında artarak 1.467 milyon dolara yükseldi. Çin'den yapılan ithalat ise %13,9 oranında artarak 3.556 milyon dolara yükseldi. Önümüzdeki dönemde kredi büyümesindeki yavaşlama, TCMB'nin sıkılaştırma hamleleri ve altın ithalatındaki düşüşle birlikte dış ticaret açığının daralmaya devam etmesini bekliyoruz.

Temettü Tablosu

5 Aralık 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 (%)
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	6.33	5.5%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	9.09	5.4%
NUHCM	2,087	150	7.2%	1.000	05/12/23	23/02/23	341.50	0.3%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	67.85	0.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	52.90	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	307.75	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	57.60	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	34.88	1.0%
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	26/12/23	28/12/23	26.60	0.1%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	8.46	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	76.75	0.3%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	80.25	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	27.50	0.2%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	34.86	1.4%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SINAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	18 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
ARDYZ	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ	21 Aralık 23
BIENY	BİEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	21 Aralık 23
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	21 Aralık 23
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	21 Aralık 23
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	22 Aralık 23
KUYAS	KUYUMCUKENT	23 Aralık 23
BİZİM	BİZİM TOPTAN	25 Aralık 23
SAHOL	SABANCI HOLDİNG	25 Aralık 23
IEHYO	İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.	25 Aralık 23
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Aralık 23
OYAKC	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	25 Aralık 23
RAYSG	RAY SİGORTA A.Ş.	25 Aralık 23
ULUUN	ULUSOY UN	25 Aralık 23
BORLS	BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.	26 Aralık 23
ADESE	ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ	28 Aralık 23
IZFAS	İZMİR FIRÇA SANAYİ	28 Aralık 23
ATAKP	ATAKEY PATATES GIDA SANAİ VE TİCARET A.Ş.	29 Aralık 23
TABGD	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29 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%			
EYGYO		142.42%		
FONET		260.00%		
GUBRF		300.00%		
HKTM		200.00%		
HLGYO	91.19%			
IDEAS	100.00%			
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KNFRT		100.00%		
LIDER		150.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
MNDTR	343.17%			
MPARK		200.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRKS		50.00%		
PCILT		163.00%		
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SEYKM	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VBTYZ		350.00%		
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.