

11/12/2023

GÜNÜN YORUMU

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ekonomide atılan adımların sonuçlarını almaya başladıklarını belirtti. Çin'de tüketici fiyat endeksi Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,5 gerileyerek %0,2 düzeyindeki beklentinin üzerinde düşüş kaydetti. Arjantin'in yeni lideri Javier Milei'nin ekonomik önlem paketini açıklaması bekleniyor. Bugün Türkiye'de ödemeler dengesi, sanayi üretimi ve işsizlik oranı açıklanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı 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 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: OYAK:

TL5,751/1,346/815mn OYAK: TL5,631/1,350/795mn

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**ALARK/ CIMSA/ MPARK/ PGSUS /SISE****MAKRO HABERLER****Kredi ve Mevduat (1 Aralık 2023)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

11 Aralık 23

Beklenti

Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,914	-%0.8	%1.8	%58.1
BİST-30	8,495	-%1.4	%4.5	%58.6
BİST-BANKA	8,624	-%1.4	%13.3	%96.7
BİST-SINAI	12,592	-%0.6	-%0.2	%52.8

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,962	-%0.3	-%2.5	-%7.6
NIKKEI 225*	32,768	%1.4	%0.6	%17.4
Hang Seng*	16,048	-%1.8	-%6.7	-%19.4
Dow Jones	36,248	%0.4	%5.7	%8.3
S&P	4,604	%0.4	%4.3	%17.0
NASDAQ	14,404	%0.4	%4.4	%30.9
Almanya DAX	16,759	%0.8	%10.0	%16.6
İngiltere FTSE 100	7,554	%0.5	%2.6	%1.0
Fransa CAC 40	7,527	%1.3	%6.8	%12.7
Rusya RTS	1,054	%0.3	-%4.8	-%4.1
Brezilya BOVESPA	127,094	%0.9	%5.4	%18.2
Hindistan SENSEX	69,856	%0.0	%7.6	%12.3
MSCI GOP Endeksi	975	%0.5	%2.8	-%0.3

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	28.9207	%0.1	-%1.7	%55.1
EUR/TL	31.1861	-%0.2	-%1.8	%58.8
EUR/USD	1.0766	%0.0	%0.6	%2.2
USD/JPY	145.50	-%0.4	%4.3	%5.7

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1998.4	-%0.3	%2.6	%12.2
Gümüş (\$/ons)	23.0	%0.0	%3.0	-%1.4
Brent (\$/varil)	76.4	%0.7	-%5.9	%1.2
Buğday (\$/ton)	628.0	-%0.6	%4.8	-%19.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.239	0.01 bp	-0.41 bp	0.66 bp
VIX	12.35	-%5.4	-%12.8	-%45.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**ALARK**

Vedat Aksel Alaton'un ve Leyla Alaton'un borsada işlem görmeyen 4.350.000 ve 6.525.000 adet ALARK payını borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi için Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayıt sürecine başladığını açıkladı. Borsada yeni işlem görmeye başlayacak olan toplam 10.875.000 adet ALARK payı şirket sermayesinin %2.5'ine denk gelmektedir. Açıklamada payların kurumsal yatırımcılara satışı sonrasında elde edilecek olan kaynağın Alarko Holding dışındaki yatırımların kredi ödemelerinde kullanılacağı belirtilmiştir.

CIMSA

Cuma günü CIMSA'nın %40 ve SAHOL'ün %60 oranında hissedarı olduğu Sabancı Building Solution B.V. (SBS) şirketinin sermayesinin %10.1'ine temsil eden 18.887.000 adet pay 25.280.098 EUR bedelle CIMSA tarafından SAHOL'den satın alındığı açıklanmıştır. Bu devir sonrası SAHOL SBS sermayesinin %49.9'unu temsil eden 93.313.000 adet paya sahiptir ve CIMSA'nın bu paylar için ön alım hakkı mevcuttur. Bu devir sonrası CIMSA SBS bünyesindeki yapı malzemeleri yatırımlarını kendi bünyesinde konsolide ederek yönetebilecektir.

MPARK

Medikal Park, Cuma günü geri alım kapsamında; 140,40 – 143,50TL fiyat aralığından ortalama 142,27TL fiyat ile 34.500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 16,66mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,01'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

PGSUS

Bloomberg'ün haberine göre Pegasus'un büyüme hamlesini önümüzdeki on yıla yaymak için gelecekte yeni uçak siparişi verilebileceğini söyledi. CEO Öztürk verdiği bir röportajda, Türkiye'ye olan güçlü talep ve İstanbul'daki ana havalimanına ikinci bir pistin eklenmesinin daha fazla genişleme için itici güç sağladığını ve Pegasus'un önümüzdeki yıl en az altı yeni destinasyon ekleyeceğini ve inşaat tamamlandığında 2026 gibi erken bir tarihte Sabiha Gökçen Havalimanı'nda yeni bir terminalde yer alacağını belirtti. Öztürk, yeni pistin Pegasus'un kapasitesini iki katına çıkarma planı için önemli olduğunu paylaştı. Ana aktarma merkezinin gelişmesi ve ikincil merkezlerdeki büyüme potansiyeli ile birlikte, başka uçak siparişleri üzerinde düşünülebilir. Pegasus Temmuz ayında, 2012'deki Airbus siparişine ek olarak 36 adet Airbus A321neo tek koridorlu jet siparişi verdi. Öztürk, havayolunun mevcut planlarının Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Baltık ülkelerinde yeni destinasyonlara öncelik verdiğini söyledi. Gelecek yıl eklenecek şehirler arasında Hırvatistan, Portekiz, Moldova ve Bulgaristan'dan şehirler yer alacak. Şirket ayrıca Avrupa'daki mevcut rotalara daha fazla frekans eklemeyi amaçlıyor. Nötr.

SISE

Şişe Cam, Cuma günü geri alım kapsamında; 47,42 – 47,70TL fiyat aralığından ortalama 47,54TL fiyattan 750.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 49,04mn adede ulaşılmış olup şirket sermayesine oranı %1,60 seviyesindedir. Nötr.

MAKRO HABERLER**Kredi ve Mevduat (1 Aralık 2023)**

Gerçek kişi mevduatlarında 60 milyar TL artış... BDDK haftalık verilerine göre 1 Aralık haftasında toplam mevduat, bir önceki haftaya göre 17,2 milyar TL düşüşle 14.15 trilyon TL'ye geriledi. Düşüş büyük ölçüde tüzel kişi ve resmi mevduatlardaki düşüşten kaynaklanırken gerçek kişi TL mevduatlar haftalık bazda 60 milyar TL artış gösterdi. Seçim haftasından bu yana TL mevduattaki değişim, 1.4 trilyon TL'si gerçek kişiler olmak üzere toplam 2.1 trilyon TL oldu. BDDK verilerine göre KKM hesaplarının büyüklüğü ise önceki haftaya göre 24,3 milyar TL daha düşerek 2.71tn TL'ye geriledi. KKM'den standart TL mevduata geçiş ile ilgili alınan kararların etkisiyle Ağustos ortasından bu yana ise KKM hesaplarındaki gerileme 693.6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece 1 Aralık haftası itibarıyla KKM ve DTH hesaplarının toplamı 297.6 milyar dolardan 296.3 milyar dolara geriledi.

DTH'larda düşüş... KKM'deki çözülmeye rağmen DTH'larda ciddi bir sıçrama yaşanmadı ve döviz mevduatları önceki haftaya göre 0.3 milyar dolar düşüşle 202.3 milyar dolara geriledi. 1 Aralık haftasında gerçek kişi mevduatları 0.2 milyar dolar düşüşle 121.3 milyar dolar olurken, tüzel kişi mevduatları 0.4 milyar düşüşle 76.2 milyar dolar oldu. Seçimden bu yana bakıldığında döviz mevduatları gerçek kişilerde 6.0 milyar dolar azaldı, tüzel kişilerde ise 4.2 milyar dolar artış gösterdi. KKM'den dönenlere uygulanan yüksek mevduat faizleri sayesinde tasarruf sahiplerinin daha çok TL mevduatlara yöneldiğine şahit oluyoruz.

Tüketici kredilerinde nominal artışta yavaşlama... Kredi faizlerinde yaşanan artışla birlikte özel bankalarda özellikle ticari kredi tahsisinin arttığına, öte yandan kamu bankalarında tüketici kredilerinde önemli düşüşler yaşandığına şahit olmuştuk. Ancak 1 Kasım itibarıyla özel bankaların ticari kredi büyümesindeki artış hız kesmiş görünüyor. Bu haftada ticari krediler 34.6 milyar TL artışla 5.06 trilyon TL olurken, tüketici kredileri 7.3 milyar TL artışla 1.48 trilyon TL oldu. Böylece toplam TL krediler ve kredi kartları haftalık bazda 77.4 milyar TL artarak 7.61tn TL'ye ulaştı. TCMB'nin faiz kararı sonrasında maliyet artışlarının özellikle tüketici kredilerin nominal artışında yavaşlamaya neden olduğuna şahit olabiliriz.

Özel banka kredilerinde hızlanma... Bir yandan tüketici kredisi faizlerinde artış yaşanırken yıllık bazda parite etkisinden arındırılmış toplam kredi büyümesi %36.4'ten %36.7'ye hafif bir artış gösterdi. Kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %23.4'ten %25.5'e yükselirken bu oran kamu bankalarında %17.0 (önceki hafta %17.3) ve özel bankalarda %34.4 (önceki hafta %29.6) olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada toplam tüketici kredilerindeki büyüme, %10.4'ten %11.3'e yükselirken, ticari kredi büyümesi %18.9'dan %21.3'e yükseldi. Kamu bankalarında tüketici kredisi %15.5 daraldı, ticari kredi artışı %18.8'den %18.3'e geriledi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %31.1 (önceki hafta %29.3) ve %25.0 (önceki hafta %18.8) olarak gerçekleşti.

Mevduat ve kredi faizlerinde artış... TCMB verilerine göre 1 Aralık haftasında ağırlıklı ortalama mevduat faizleri önceki haftaya göre 2.3 puan artışla %44.0 olurken 3 aya kadar olan vadeli mevduat faizi %46.1'den %49.3'e 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 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 0.4 puan artışla %59.0'a yükseldi. İhtiyaç kredisi faizleri %60.2'den %61.3'e yükselirken önceki hafta %40.3 seviyesindeki taşıt kredi faizleri 1 Aralık haftasında %38.1'e geriledi. Konut kredi faizleri ise %42.9'dan %42.6'ya geriledi. Ticari kredi faizleri bir önceki haftaya göre 0.5 puan artışla %52.0 olurken yılbaşından bu yana artış 38.6 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.

Temettü Tablosu

11 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 (%)
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	70.00	0.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	53.10	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	321.75	0.9%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	58.50	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	36.84	1.0%
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	26/12/23	28/12/23	26.20	0.1%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.88	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	64.35	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	75.95	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	29.16	0.2%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	32.98	1.5%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	184.80	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
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
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN 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
AKFGY		200.00%		
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%		11 Aralık 23
GUBRF		300.00%		
HKTM		200.00%		
HLGYO	91.19%			
IDEAS	100.00%			
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KNFRT		100.00%		
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.