

13/12/2023

GÜNÜN YORUMU

İnşaat maliyet endeksi Ekim ayında yıllık bazda %65,9 artarken, aylık artış %2,2 oldu. ABD'de enflasyon Kasım ayında %0,1 olurken, yıllık enflasyon piyasa beklentilerine paralel olarak %3,2'den %3,1'e geriledi. ABD'de federal bütçe, yüksek faiz maliyetlerinin etkisiyle, Kasım ayında rekor açık verdi. Bugün Türkiye'de perakende satış endeksi yayımlanacak. Yurt dışında Fed toplantısı kararı takip edilecek. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

20 ARALIK

BIMAS HBT 3.00TL

TCELL HBT TL1.027

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Kasım-23)

21 ARALIK

14:00 PPK Kararı

ŞİRKET HABERLERİ

KRVGD/ MPARK/ SISE/ PGSUS/ THYAO

MAKRO HABERLER

İnşaat Maliyet Endeksi (Ekim-2023)

ABD TÜFE Enflasyonu (Kasım-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

13 Aralık 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,749	%0.3	%2.4	%47.4
BİST-30	8,351	%0.3	%5.2	%47.8
BİST-BANKA	8,884	%4.0	%20.7	%94.3
BİST-SINAI	12,161	-%0.6	-%0.9	%40.6

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,982	-%0.7	-%2.1	-%6.1
NIKKEI 225*	32,979	%0.4	%1.2	%18.0
Hang Seng*	16,207	-%1.0	-%7.0	-%17.3
Dow Jones	36,578	%0.5	%6.5	%7.2
S&P	4,644	%0.5	%5.3	%15.5
NASDAQ	14,533	%0.7	%5.6	%29.1
Almanya DAX	16,792	%0.0	%9.4	%15.8
İngiltere FTSE 100	7,543	%0.0	%1.6	%0.5
Fransa CAC 40	7,544	-%0.1	%6.4	%11.8
Rusya RTS	1,056	%0.8	-%5.5	-%3.0
Brezilya BOVESPA	126,403	-%0.4	%5.0	%22.1
Hindistan SENSEX	69,250	-%0.4	%6.6	%10.7
MSCI GOP Endeksi	977	%0.3	%2.6	%1.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	29.0289	%0.2	-%1.5	%55.9
EUR/TL	31.3431	%0.3	-%2.3	%58.3
EUR/USD	1.0790	%0.0	%0.9	%1.5
USD/JPY	145.52	%0.0	%4.3	%7.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1979.8	%0.0	%1.7	%9.3
Gümüş (\$/ons)	22.7	-%0.3	%1.7	-%4.4
Brent (\$/varil)	73.1	-%0.2	-%11.0	-%6.2
Buğday (\$/ton)	624.3	-%0.2	%3.7	-%21.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.195	-0.01 bp	-0.45 bp	0.69 bp
VIX	12.07	-%4.4	-%18.2	-%46.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**KRVGD**

Kervan Gıda, dün 19.80-20.00 TL fiyat aralığından 307.122 adet pay geri alındığını açıklamıştır. Yeni geri alım programıyla şirketin sahip olduğu paylar 335.699 adettir. (Şirket sermayesine oranı %0,14).

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 134,30 – 140,00TL fiyat aralığından ortalama 137,72TL fiyat ile 32.500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 16,73mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,04'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SISE

Şişe Cam, dün geri alım kapsamında; 46,50 – 46,76TL fiyat aralığından ortalama 46,61TL fiyattan 178.906 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 49,85mn adede ulaşıp olup şirket sermayesine oranı %1,63 seviyesindedir. Nötr.

PGSUS

Pegasus'un KAP açıklamasına göre şirket, Kasım'da yıllık %15'lik artışla 2.5mn (Ekim: 3.0mn) yolcu taşımıştır. İç hat yolcu büyümesi %20, dış hat yolcu büyümesi ise %12'dir. Pegasus'un Kasım'da yıllık kapasite artışı %19'dur (iç hat: +%22, dış hat: %19). Kasım 2023 doluluk oranı %85.4'le Kasım 2022'deki %87.4'ün kapasite artışlarının da etkisiyle gerisindedir. Ana katalistler jeopolitik gelişmeler, rekabet, bilet fiyatları ve maliyet optimizasyonu olmayı sürdürse de yolcu büyümesi açısından aylık trafik verisi hafif pozitifdir.

THYAO

THY Yönetim Kurulu'nun %100 iştiraki olan AJet Hava Taşımacılığı A.Ş'nin (AJet) Ticari Hava Taşıma İşletmeleri Yönetmeliği çerçevesinde gerekli izinleri alarak faaliyetlerine başlayabilmesi için THY mülkiyetinde bulunan 5 adet Boeing B737-800 tipi uçağın aynı sermaye olarak AJet'e devredilmesine karar verdiğini paylaşmıştır. THY bir müddettir marka dönüşümü ve şirketleşmeyle yeni yapıya kavuşacak AJet'e yönelik planlarına da yer vermekteydi. 2033 stratejisini paylaşmış olan THY sunumunda 800 uçağa (2023 sonu hedef: 441) erişmeyi planladığını belirtirken AJet rakamı 2033 için 200'dür (2023 sonu hedef: 94). Yeni jenerasyon uçakların filoyu yenilemesiyle birim giderleri de düşürmek amaçlanmaktadır. Nötr.

MAKRO HABERLER

İnşaat maliyet endeksinde gerileme... İnşaat maliyet endeksi Ekim ayında yıllık bazda %65,9 artarken, aylık artış %2,2 oldu. Eylül ayında yıllık artışın %67,9 olduğunu hatırlatalım. Ekim ayında malzeme fiyatları yıllık bazda %52,0 artarken, aylık artış %2,4 oldu. Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki dirençli performansı ile malzeme fiyatlarındaki artışın önümüzdeki dönemde yavaşlayacağını düşünüyoruz. Diğer taraftan, işgücü maliyetleri, hem asgari ücretteki artış hem de inşaat sektöründeki canlılığın mevcut işçi sayısını azaltması nedeniyle yıllık bazda %113,5 oranında yükseldi. Basında yer alan son haberlere göre, asgari ücretin Ocak ayında %40 oranında artması beklenmektedir; dolayısıyla işgücü maliyeti enflasyonu kısa vadede azalmayacaktır. İleriye dönük olarak, inşaat enflasyonunun yüksek kalmaya devam etmesi muhtemel olmakla birlikte, daha sıkı bir para politikası sayesinde konut fiyatlarının önümüzdeki dönemde belirgin bir artış göstermeyeceğini düşünüyoruz.

ABD'de yıllık TÜFE %3,1... ABD'de enflasyon Kasım ayında %0,1 olurken, yıllık enflasyon piyasa beklentilerine paralel olarak %3,2'den %3,1'e geriledi. Öte yandan, yıllık çekirdek enflasyon değişmeyerek %4,0 seviyesinde kalırken, aylık çekirdek enflasyon Ekim ayındaki %0,2'lik artışın ardından %0,3 olarak gerçekleşti. Politika yapıcılar, uzun vadeli eğilimleri daha iyi tahmin etme eğiliminde oldukları için çekirdek rakamlara daha fazla ağırlık veriyorlar. Aylık bazda gıda fiyatları ev dışarısında satılan gıda fiyatlarındaki %0,4'lük artışın etkisiyle %0,2 artarken, yıllık gıda enflasyonu Kasım ayında %2,9'a geriledi. Diğer taraftan, enerji fiyatları aylık bazda %2,3 oranında azalırken, benzin fiyatları WTI'daki belirgin düşüşün ardından Kasım ayında %6,0 oranında geriledi. Böylece, yıllık enerji enflasyonu Ekim ayındaki -%4,5 seviyesinden -%5,4'e gerilerken, benzin fiyatları aynı dönemde %8,9 oranında düştü. Ancak barınma enflasyonu enerji fiyatlarındaki düşüşü telafi ederek endeksteki aylık artışın en büyük etkeni oldu. Bir önceki ay %0,3 oranında artan barınma endeksi Kasım ayında %0,4 oranında arttı. Barınmanın TÜFE'deki ağırlığının üçte bir olduğunu hatırlarsak, yıllık %6,5'lik barınma enflasyonu Fed'in kısa vadede faiz oranını düşürmesi için en büyük tehdit olarak görünüyor. Benzer şekilde aylık kira enflasyonu da Kasım ayında %0,5'e yükseldi. Verinin ardından piyasaların tepkisi nötr oldu.

Temettü Tablosu

13 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	67.35	0.8%
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	49.46	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	310.50	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	55.70	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	34.40	1.0%
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	26/12/23	28/12/23	25.30	0.1%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.56	0.7%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	64.00	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	76.20	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	26.80	0.2%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	34.26	1.5%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	173.10	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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%			14 Aralık 23
EYGYO		142.42%		
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.