

14/12/2023

**GÜNÜN YORUMU**

Eylül ayında %14.1 büyüyen perakende satışlar Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine göre hafif bir yavaşlamayla %13.7 büyüdü. BDDK bankalar, finansal kiralama, faktöring, finansman, tasarruf finansmanı ve varlık yönetim şirketlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmayacağını duyurdu. TMSF, sigortaya tabi mevduat ve katılım fonu tutarının, 2024 takvim yılı başından geçerli olmak üzere 650 bin TL olarak belirlenmesine karar verdi. Fed politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Açıklama metninde küçük revizyonlar yapılırken, Banka ekonomik aktivitede yavaşlama ve enflasyonda gevşeme görüldüğünü belirtti. Bugün Türkiye'de parasal göstergeler yayımlanacak. Yurtdışında AMB toplantısı takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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**

AKSA/ KRVGD/ MPARK/ SISE

**SEKTÖR HABERLERİ**

Sigorta

**MAKRO HABERLER**

Perakende Satışlar (Ekim 2023)

Fed Aralık ayı toplantısı

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

14 Aralık 23

Beklenti

Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,529	-%2.8	-%1.8	-%48.6
BİST-30	8,135	-%2.6	-%0.7	-%49.7
BİST-BANKA	8,801	-%0.9	-%18.0	-%94.7
BİST-SINAI	11,734	-%3.5	-%5.8	-%41.0

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,973	%0.1	-%2.7	-%6.4
NIKKEI 225*	32,693	-%0.7	%0.0	%16.1
Hang Seng*	16,424	%1.2	-%5.6	-%16.5
Dow Jones	37,090	%1.4	-%6.5	-%9.2
S&P	4,707	%1.4	-%4.7	-%17.8
NASDAQ	14,734	%1.4	-%4.5	-%31.9
Almanya DAX	16,766	-%0.2	-%7.4	-%15.9
İngiltere FTSE 100	7,548	%0.1	-%1.5	-%0.7
Fransa CAC 40	7,531	-%0.2	-%4.8	-%11.9
Rusya RTS	1,063	%0.6	-%4.9	-%0.2
Brezilya BOVESPA	129,465	-%2.4	-%5.1	-%24.8
Hindistan SENSEX	70,439	%1.2	-%8.5	-%12.4
MSCI GOP Endeksi	973	-%0.3	-%1.5	-%0.0

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	28.9865	-%0.1	-%1.4	-%55.6
EUR/TL	31.5392	%0.6	-%1.5	-%58.4
EUR/USD	1.0896	%0.2	%0.2	%2.0
USD/JPY	141.73	%0.8	-%6.1	-%4.6

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2031.8	%0.2	-%3.4	-%12.4
Gümüş (\$/ons)	23.8	%0.1	-%3.3	-%0.4
Brent (\$/varil)	74.6	%0.4	-%9.3	-%5.7
Buğday (\$/ton)	610.3	%0.8	-%2.1	-%22.7

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.985	-0.03 bp	-0.46 bp	0.51 bp
VIX	12.19	%1.0	-%13.9	-%42.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****AKSA**

Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. dün 78,55 – 80,00TL fiyat aralığından 158.000 lot Akşa Akrilik (AKSA) hissesi aldı. Böylelikle, Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Akşa Akrilik üzerindeki pay oranı %21,814'e yükseldi.

**KRVGD**

Kervan Gıda, dün 19.70-19.98 TL fiyat aralığından 333.503 adet pay geri alındığını açıklamıştır. Yeni geri alım programıyla şirketin sahip olduğu paylar 669.202 adettir. (Şirket sermayesine oranı %0,28).

**MPARK**

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 131,20 – 139,50TL fiyat aralığından ortalama 134,48TL fiyat ile 37.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 16,77mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,06'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**SISE**

Şişe Cam, dün geri alım kapsamında; 46,32 – 46,74TL fiyat aralığından ortalama 46,53TL fiyattan 745.608 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 50,59mn adede ulaşılmış olup şirket sermayesine oranı %1,65 seviyesindedir. Nötr.

**SEKTÖR HABERLERİ****Sigorta**

Trafik sigortalarında azami prim artırım tutarı 2024 ilk 4 ayında aylık %5 (önceki %2) olarak belirlendi. Sektör için olumlu değerlendiriyoruz.

**MAKRO HABERLER****Perakende Satışlar (Ekim 2023)**

**Perakende satışlar büyümesi %13.7...** Eylül ayında %14.1 büyüyen perakende satışlar Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine göre hafif bir yavaşlamayla %13.7 büyüdü. Yavaşlamada petrol fiyatlarındaki artışın otomotiv yakıtı satışlarına olumsuz etkisi ön planda olurken talebi kısıcıcı önlemlerin gıda ve otomotiv yakıtı dışındaki kalemlerde satışların hızını kesmede yetersiz kaldığını gözlemliyoruz. Otomotiv yakıtı satışları takvim etkisinden arındırılmış bazda geçtiğimiz yıla göre %3.3 azalırken otomotiv yakıtı ve gıda dışı perakende satışlar büyümesi %18,8'den %18.9'a yükseldi. Alt kalemlerden bilgisayar donanım ve yazılımları, kitap, iletişim aygıtları vb. %38.6 ile önceki aya göre satışları daha hızlı büyüyen sektör oldu.

**Sıkı para politikasına rağmen talep kuvvetli...** Geçtiğimiz aylarda yüksek enflasyon oranlarının yukarı taşıdığı perakende satışlar enflasyonla mücadele çerçevesinde uygulanan sıkı para politikası ve tüketici kredisi maliyetlerinin artışına rağmen önceki aya göre %2.0 büyüdü. Otomotiv yakıtındaki aylık bazda %0.2 gerileyen satışlara karşılık gıda ve gıda dışı perakende satışlarda sırayla %0.9 ve %3.0 artış enflasyon görünümü açısından belirgin bir iyileşmeye işaret etmiyor. Sıkı para politikasının gecikmeli etkileri ile talep daralması yaşanması durumunda önümüzdeki dönemde satışlarda yıldan yıla da düşüş yaşandığına şahit olabiliriz.

**Ciro artışı halen kuvvetli...** Enflasyonun yüksek seyri satış cirolarına olumlu yansımaya devam ederken ciro endekslerinde sınırlı bir düşüş olduğunu görüyoruz. Eylül ayında geçen yıla göre %86.1 büyüyen perakende ciro endeksi Ekim'de de %83.6 gibi yüksek oranda bir artış gösterdi. Gıda, içecek ve tütün ciroları artışı %90.7'den %86.3'e gerilerken bilgisayar donanım ve yazılımları, kitap, iletişim aygıtları vb. kategorisindeki satışlarda görülen artış ciro büyümesinin %99.6'dan %112.1'e yükselmesine neden oldu. Eczacılık ürünleri, tıbbi ve ortopedik ürünler, kozmetik ve kişisel bakım malzemelerinde ciro artışı yıllık %5.95'ten %5.28'e gerilerken ciro büyümesi %76.3'ten %77.2'ye yükseldi.

**Fed Aralık ayı toplantısı**

Fed politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Açıklama metninde küçük revizyonlar yapılırken, Banka ekonomik aktivitede yavaşlama ve enflasyonda gevşeme görüldüğünü belirtti. Noktasal grafik projeksiyonlarına göre, Fed yetkilileri Eylül 2023 projeksiyonlarında %5,1 olan medyan fonlama oranı seviyesini 2024 için %4,6'ya düşürürken, söz konusu oran gelecek yıl için üç faiz indirimine karşılık geliyor. Bu oran, piyasanın dört olarak fiyatlandığından daha az ancak yetkililerin daha önce belirttiğinden daha fazla bir rakamı işaret ediyor. Ayrıca, Banka Eylül 2023 projeksiyonlarında %3,9 olan 2025 beklentisini %3,6'ya düşürdü. Fed yetkilileri çekirdek PCE enflasyonunun 2023'te %3,2'ye ve 2024'te %2,4'e gerilemesini beklerken, büyüme performansının 2023'teki %2,6'lık artışın ardından 2024'te %1,4 ile yavaşlamasını bekliyor. Kararın ardından düzenlenen basın toplantısında Powell, faiz artırımı ihtimalinin tamamen masadan kalkmadığını söylerken, toplantıda faiz indiriminin zamanlamasının da tartışıldığını belirtti. Faiz kararlarının önceden belirlenmiş bir şekilde alınmayacağını ifade eden Powell, gelecekteki kararların verilere ve görünümün gelişimine bağlı olarak alınacağını kaydetti.

**Temettü Tablosu**

14 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 (%)
DURDO	269	6	2.1%	0.160	19/12/23	14/06/23	46.70	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	302.00	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	52.20	2.0%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	35.36	1.0%
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	26/12/23	28/12/23	23.54	0.1%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.29	0.7%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	60.40	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	68.60	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	29.48	0.2%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	33.96	1.5%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	167.60	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	14 Aralık 23
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	14 Aralık 23
GSRAY	GALATASARAY SPORTİF SINAİ 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	IŞIKLAR 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%		14 Aralık 23
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.