

15/12/2023

**GÜNÜN YORUMU**

TCMB'nin brüt rezervleri 8 Aralık haftasında 1,3 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,2 milyar dolar artarak 141,1 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri 0,1 milyar dolar azaldı. Yurt dışında yerleşik kişiler 8 Aralık haftasında 562 milyon dolarlık hisse senedi ve 900 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Avrupa Merkez Bankası Aralık ayı politika toplantısının ardından faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Banka ayrıca, Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) portföyünün ikinci yarıda aylık ortalama 7,5 milyar euro azaltılacağını ve PEPP alımlarının 2024 yılı sonunda durdurulacağını açıkladı. Çin'de Kasım ayı sanayi üretimi yıllık bazda %6,6 artarak beklentileri aştı. Bugün Türkiye'de Kasım ayı bütçe rakamları ve Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Bugün ayrıca Moody's Türkiye değerlendirme raporu takip edilecek. Yurtdışında çeşitli ülkelerde PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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

**26 ARALIK**

10:00 Reel Sektör Güven Endeksi (Aralık-23)

10:00 Kapasite Kullanım Oranı (Aralık-23)

**29 ARALIK**

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Kasım-23)

**ŞİRKET HABERLERİ**

ALARK/ INDES/ KCHOL/ KRVGD/ MPARK/ OTKAR/ PGSUS

**SEKTÖR HABERLERİ**

Sigorta

**MAKRO HABERLER**

Parasal Göstergeler (8 Aralık, 2023)

AMB toplantısı

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

15 Aralık 23	Beklenti	Önceki		
<b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7.813	%3.8	%1.9	%50.6
BİST-30	8.491	%4.4	%5.1	%52.4
BİST-BANKA	9.274	%5.4	%23.9	%91.2
BİST-SINAI	12.060	%2.8	-%3.0	%42.6
<b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>				
Shanghai Comp*	2.950	-%0.3	-%4.0	-%6.9
NIKKEI 225*	32.989	%0.9	-%1.6	%17.6
Hang Seng*	16.777	%2.3	-%7.2	-%13.4
Dow Jones	37.248	%0.4	%6.5	%12.2
S&P	4.720	%0.3	%4.8	%21.1
NASDAQ	14.762	%0.2	%4.7	%36.5
Almanya DAX	16.752	-%0.1	%6.4	%19.8
İngiltere FTSE 100	7.649	%1.3	%2.2	%3.0
Fransa CAC 40	7.576	%0.6	%5.1	%16.1
Rusya RTS	1.055	-%0.7	-%6.9	%1.3
Brezilya BOVESPA	130.842	%1.1	%6.2	%26.1
Hindistan SENSEX	70.906	%0.6	%8.0	%14.7
MSCI GOP Endeksi	993	%2.0	%0.9	%3.4
<b>DÖVİZ PİYASALARI</b>				
USD/TL	29.0065	%0.1	-%1.3	%55.6
EUR/TL	31.9061	%1.2	-%2.5	%61.0
EUR/USD	1.0991	%0.0	%1.3	%3.4
USD/JPY	141.78	%0.1	%6.8	%2.9
<b>EMTİALAR*</b>				
Altın (\$/ons)	2036.3	%0.0	%3.9	%14.6
Gümüş (\$/ons)	24.1	-%0.3	%2.9	%4.4
Brent (\$/varil)	76.9	%0.4	-%5.1	-%0.7
Buğday (\$/ton)	614.8	-%0.2	%4.5	-%22.5
<b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b>				
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.945	0.02 bp	-0.59 bp	0.50 bp
VIX	12.48	%2.4	-%12.0	-%45.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****ALARK**

ALARK'ın bağılı ortağı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, tarım ve seracılık sektöründe faaliyet gösteren bir şirketin satın alımına yönelik bir ön protokol imzalanmıştır.

**INDES**

INDES Yönetim Kurulu Üyesi Kaan Bilecik 14 Aralık'ta 6,43-6,45TL fiyat aralığından 200.000 INDES aldığını açıklamıştır. Payı %0.52'dan %0.55'ye yükselmiştir.

**KCHOL**

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Financial Services (S&P), 30 Kasım 2023'de Türkiye'nin "transfer ve konvertibilite" değerlendirmesinin "B"den "B+"ya yükseltilmesini ve "durağan" olan görünümünün "pozitif"e çevirmişti. Bunun üzerine yapılan KCHOL'ün kredi notları hakkında yapılan değerlendirmeler sonucu, KCHOL'ün uzun vadeli kredi notu "BB-"ye yükseltilmiş ve görünümü "pozitif" olarak revize edilmiş, kısa vadeli kredi notu ise "B" olarak korunmuştur.

**KRVGD**

Kervan Gıda, dün 19.62-19.87 TL fiyat aralığından 230.000 adet pay geri alındığını açıklamıştır. Yeni geri alım programıyla şirketin sahip olduğu paylar 899.202 adettir. (Şirket sermayesine oranı %0,37).

**MPARK**

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 128,30 – 133,00TL fiyat aralığından ortalama 131,46TL fiyat ile 38.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 16,81mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,08'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**OTKAR**

OTKAR, 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça, bakım ekipmanları ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan, yaklaşık 136mnUSD bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı. İlgili teslimatların bu yıl sonunda başlayarak partiler halinde 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Hatırlatmak gerekirse, 9A23 sonu itibariyle 98mnUSD ve 157mnEUR'luk kesinleşen bakiye sipariş tutarı vardır. Pozitif.

**PGSUS**

Pegasus yaptığı KAP açıklamasında YK tarafından 2012 Airbus Siparişi kapsamında 2024 yıl sonuna kadar teslimatı konu 17 adet Airbus A321neo uçağın finansmanının finansal kiralama yöntemiyle sağlanmasına karar verildiğini paylaşmıştır. Finansmana konu uçaklar için finansman yöntem ve koşulları ve finansman sağlanacak kurumlar, uçakların tamamı için veya bir veya birkaç uçaklık kısımları için teklif toplama ve değerlendirme yöntemiyle Şirket yönetimi tarafından belirlenecek ve finansman ile ilgili gelişmeler Şirketin Finansal Raporlarında finansal araçlar / finansal kiralama borçları bölümünde yatırımcılarımızın bilgisine sunulacaktır. Nötr.

**SEKTÖR HABERLERİ****Sigorta**

Ocak ayı için trafik sigortaları fiyatlarına %10 tek seferlik zam yapıldı. Olumlu.

**MAKRO HABERLER****Parasal Göstergeler (8 Aralık, 2023)**

TCMB'nin brüt rezervleri 8 Aralık haftasında 1,3 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,2 milyar dolar artarak 141,1 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri 0,1 milyar dolar azaldı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 12,6 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi de 12,6 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 8 Aralık haftasında 24,9 milyar dolardan 28,1 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 36,6 milyar dolardan 39,9 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu -56,5 milyar dolardan -52,2 milyar dolara geriledi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 8 Aralık haftasında 562 milyon dolarlık hisse senedi ve 900 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri geçen hafta 30,3 milyar dolardan 30,7 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 4,4 milyar dolardan 5,4 milyar dolara yükseldi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %1,1 seviyesinden %1,7'ye yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişleri 0,8 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 4,3 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 2 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 4,3 milyar doları tahvil alımı olmak üzere 4,5 milyar dolar oldu.

**AMB toplantısı**

**AMB faiz oranlarını sabit tuttu, enflasyon tahminini düşürdü...** Avrupa Merkez Bankası Aralık ayı politika toplantısının ardından faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Buna göre, ana refinansman operasyonları faiz oranı %4.50, marjinal borç verme faiz oranı %4.75 ve mevduat faiz oranı %4.00 olarak kaldı. Hatırlanacağı üzere, Kasım ayında manşet TÜFE %2,4, çekirdek TÜFE ise %3,6 olarak gerçekleşmişti. Banka ayrıca, Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) portföyünün ikinci yarıda aylık ortalama 7,5 milyar euro azaltılacağını ve PEPP alımlarının 2024 yılı sonunda durdurulacağını açıkladı. AMB'nin açıklamasında enflasyonun son aylardaki belirgin düşüşün ardından kısa vadede geçici olarak yeniden yükselişe geçebileceğine dikkat çekildi. Ancak ECB, birim işgücü maliyetlerindeki kuvvetli artışın yurtiçi fiyat baskılarını yüksek tuttuğunu ve bunun yakın vadede yakından izlenmesi gereken bir veri olabileceğini kabul etti. Banka önümüzdeki yıllara ilişkin enflasyon tahminlerini de revize etti. Buna göre, 2023 yılı enflasyon tahmini %5,6'dan %5,4'e, 2024 yılı enflasyon tahmini %3,2'den %2,7'ye düşürülürken, ECB enflasyonun 2025 yılında %2,1'e gerileyeceğini öngördü. ECB büyümenin 2023 için ortalama %0,6'dan 2024 için %0,8'e, 2025 ve 2026 için ise %1,5'e yükseleceğini öngörüyor. Hava koşulları nedeniyle gıda fiyatlarının yükselebileceğini belirten Lagarde, baz etkisi nedeniyle Aralık ayında enflasyonun artacağını sözlerine ekledi. Lagarde, çekirdek enflasyonun beklentilerin altında seyrettiğini, ücret enflasyonunun ise yüksek kalmaya devam ettiğini kaydetti.

## Temettü Tablosu

15 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	48.02	0.3%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	313.25	1.0%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	55.90	1.8%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	34.80	1.0%
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	26/12/23	28/12/23	24.40	0.1%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.43	0.7%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	60.55	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	65.55	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	28.60	0.2%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	34.40	1.5%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	167.70	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF 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	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
AKSUE	100.00%			
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BFREN		1125.47%		
DURDO		185.71%		
EGGUB		150.00%		
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%		
VAKFN				
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.