

22/12/2023

GÜNÜN YORUMU

TCMB son 6 ayda gerçekleştirdiği 3150 baz puanlık faiz artırımının ardından politika faizini 250 baz puan artırarak %42,5'e yükseltti. TCMB'nin brüt rezervleri 15 Aralık haftasında 0,9 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,2 milyar dolar artarak 142,5 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı. Yurtdışında yerleşik kişiler 15 Aralık haftasında 396 milyon dolarlık hisse senedi ve 585 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Fitch Ratings, daha sıkı borçlanma koşullarının tüm etkilerinin henüz küresel ekonomiye ve kredilere tam olarak yansımadığını savundu. Bugün Türkiye'de turizm istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında ABD çekirdek PCE enflasyonu takip edilecek. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

2 OCAK

10:00 İmalat PMI (Aralık-23)

3 OCAK

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Aralık-23)

10 OCAK

10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)

10:00 Sanayi Üretimi (Kasım-23)

10:00 Ödemeler Dengesi (Kasım-23)

ŞİRKET HABERLERİ**AKSA/ MPARK/ PETKM****MAKRO HABERLER****TCMB PPK Toplantısı (Aralık- 23)****Parasal Göstergeler (15 Aralık, 2023)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

22 Aralık 23

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,765	%1.3	-%2.8	%42.5
BİST-30	8,450	%1.2	-%0.6	%43.6
BİST-BANKA	9,249	-%0.8	%16.9	%80.9
BİST-SINAI	11,883	%1.1	-%7.7	%33.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,923	%0.2	-%4.0	-%4.3
NIKKEI 225*	33,171	%0.1	-%0.8	%25.1
Hang Seng*	16,403	-%1.3	-%7.5	-%16.7
Dow Jones	37,404	%0.9	%6.0	%13.3
S&P	4,747	%1.0	%4.2	%24.2
NASDAQ	14,964	%1.3	%4.9	%42.8
Almanya DAX	16,687	-%0.3	%4.6	%19.9
İngiltere FTSE 100	7,695	-%0.3	%3.0	%3.0
Fransa CAC 40	7,571	-%0.2	%4.3	%16.2
Rusya RTS	1,052	-%2.2	-%8.7	%8.5
Brezilya BOVESPA	132,182	%1.1	%4.9	%22.9
Hindistan SENSEX	71,179	%0.4	%7.8	%17.0
MSCI GOP Endeksi	998	%0.1	%1.5	%3.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	29.1380	%0.0	-%1.1	%56.1
EUR/TL	32.1334	%0.7	-%2.2	%62.3
EUR/USD	1.0997	-%0.1	%1.0	%3.8
USD/JPY	142.49	-%0.3	%4.9	%7.7

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2048.9	%0.1	%3.0	%14.3
Gümüş (\$/ons)	24.4	-%0.1	%3.2	%3.5
Brent (\$/varil)	80.0	%0.8	-%2.3	%3.3
Buğday (\$/ton)	612.8	%0.0	%4.8	-%23.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.897	0.01 bp	-0.51 bp	0.22 bp
VIX	13.65	-%0.1	%6.2	-%37.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**AKSA**

Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. dün 82,30 – 84,50TL fiyat aralığından 130.844 lot Akşa Akrilik (AKSA) hissesi aldı. Böylelikle, Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Akşa Akrilik üzerindeki pay oranı %22,105'e yükseldi.

MPARK I – II

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 134,00 – 146,00TL fiyat aralığından ortalama 142,63TL fiyat ile 36.358 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 17,32mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,33'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

Medikalpark Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2023 tarihli toplantısında geri alınan payların tekraren borsa işlemine tabii tutulmaması ve fiyat istikrarının korunmaya devam edilmesini teminen, Şirketin %8,18'ine tekabül eden geri alınmış 17,02mn adet payın, sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesine karar verilmişti. Şirket Yönetim Kurulu'nun 21 Aralık 2023 tarihli toplantısında geri alım programı için ayrılan toplam fonun 750mnTL artırılarak 2,15mnTL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Pozitif.

PETKM

Petkim'in %70 bağlı ortaklığı Petlim'in 21.12.2023 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulu'nda şirket sermayesinin 150.000.000 TL'den 3.015.800.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Petkim'in işbu sermaye artırımına, Petlim'e toplam 2.713.750.000 TL nakit verilen borç kaynaklı alacaklarından karşılanmasıyla katılmasına ve bu husustaki gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir. Petlim'in söz konusu Olağanüstü Genel Kurul toplantısının ve sermaye artırımının tescilini takiben Petkim'in Petlim sermayesindeki payı %93,47 (önceki: %70) olacaktır. Pozitif.

MAKRO HABERLERİ**TCMB PPK Toplantısı (Aralık- 23)**

Politika faizi %42,5 oldu... TCMB son 6 ayda gerçekleştirdiği 3150 baz puanlık faiz artırımının ardından politika faizini 250 baz puan artırarak %42,5'e yükseltti. Piyasa medyan beklentisi %42,5 (OYAK:%42,5) seviyesindeyken, beklentiler %42,5 ile %45,0 aralığında yer alıyordu. Gecelik borçlanma, borç verme ve geç likidite penceresi borçlanma faiz oranları sırasıyla %41,0, %44,0 ve %47,0 seviyelerine yükseldi. Böylece bir haftalık repo bileşik faizi %52,7 ile piyasanın 12 ay sonrası enflasyon beklentisi olan %41,2'nin ve TCMB'nin 2024 yıl sonu beklentisi olan %36'nın (OYAK: %38) oldukça üzerinde gerçekleşti. Dolayısıyla, politika faizinin %45'in üzerine çıkmamasını beklemekle birlikte, talep koşullarının enflasyonu düşürmek için yeterli olmaması ve yüksek likidite politikası nedeniyle politika faizinin altında seyreden gecelik faizlerin seviyesi önümüzdeki dönemde temel belirleyiciler olacağından ilave artırımları tamamen göz ardı etmiyoruz. Kararın piyasa etkisi genel olarak nötr oldu; USDTRY kuru 29,165 seviyesinde sabit kalırken, 2Y gösterge tahvil karar öncesi %36,94 seviyesinden %37,18'e yükseldi.

Bir faiz artışı daha yolda... TCMB'nin açıklama metni bu toplantıda birkaç küçük değişikliğe uğradı. Banka, Kasım ayında yıllık manşet enflasyonun bir miktar yükseldiğini kabul ederken, enflasyondaki yükselişin Banka'nın beklentileriyle uyumlu olduğunu ifade etti. Kasım ayında yıllık enflasyon %62 ile TCMB'nin yılsonu için öngördüğü %65'lik patika ile büyük ölçüde uyumlu gerçekleşmişti. Öte yandan, Banka iç talepteki dengelenmenin devam ettiği değerlendirilmesinde bulunurken, güçlü tüketim ithalat büyümesi nedeniyle bu değerlendirmeye katılmadığımızı, perakende satışlar ve kredi kartı satış verilerinin halen güçlü bir tüketim iştahına işaret ettiğini belirtmek isteriz. En önemlisi, açıklama metninde Kurul'un parasal sıkılaştırma adımlarını mümkün olan en kısa sürede tamamlamayı beklediğinden bahsediliyor. Dolayısıyla, PPK'nın Ocak ayında politika faizini son bir kez daha artıracığı ve nihai faiz oranının %45 civarında olacağı anlaşılıyor. Son olarak Banka, parasal sıkılaştırma sürecini desteklemek için sterilizasyon araçlarını artıracığını belirtti. Bu doğrultuda Banka, ekte yer alan bir açıklama ile bankalardan muhtemelen aylık olarak daha yüksek vade süreleri ile TL toplayacağı depo alım ihalelerine başlayacağını duyurdu.

Makro ihtiyati tedbirlerde sadeleşme... Banka karar sonrası üç tebliğ yayınladı: i) Ocak ayı için kredi kartı aylık azami faiz oranlarının %3,11'de tutulması ii) Yabancı para yükümlülükler için DİBS tesis zorunluluğunun %5'ten %4'e indirilmesi ve iii) kredi büyümesine dayalı menkul kıymetleştirme uygulamasının 6 ay süreyle uzatılması.

Parasal Göstergeler (15 Aralık, 2023)

TCMB'nin brüt rezervleri 15 Aralık haftasında 0,9 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,2 milyar dolar artarak 142,5 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı. Buna göre brüt rezervler yılbaşından bu yana 13,8 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 13,0 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 15 Aralık haftasında 28,1 milyar dolardan 27,2 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 39,9 milyar dolardan 38,8 milyar dolara düştü. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 52,2 milyar dolardan 49,2 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişiler 15 Aralık haftasında 396 milyon dolarlık hisse senedi ve 585 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri geçen hafta 30,7 milyar dolardan 31,2 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 5,4 milyar dolardan 6,0 milyar dolara yükseldi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %1,7 seviyesinden %1,9'a yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişi 1,2 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 4,8 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 5 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 5,7 milyar dolar olurken, bunun 4,9 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti.

Temettü Tablosu

22 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 (%)
ARDYZ	306	3	0.8%	0.015	25/12/23	28/12/23	26.96	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	52.00	0.4%
PSGYO	3,412	50	1.5%	0.030	27/12/23	12/04/23	5.00	0.6%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	68.90	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	25.48	0.3%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	36.86	1.4%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	171.30	0.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işletmeler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	22 Aralık 23
KUYAS	KUYUMCUKENT	23 Aralık 23
BIZIM	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 SANAYİ 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
MARTI	MARTI OTEL İŞLETMECİLİK	04 Ocak 24

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%		
EYGYO		142.42%		
HKTM		200.00%		
HLGYO	91.19%			
IDEAS	100.00%			
ISCTR		150.00%		
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KNFRT		100.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
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%			
YKSLN		100.00%		

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.