

25/12/2023

GÜNÜN YORUMU

TBMM Genel Kurulu'nda görüşülen 2024 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Teklifi görüşmeleri tamamlandı. TCMB Para Politikası Kurulu üyeliğine, Prof. Dr. Fatma Özkul atandı. TCMB, reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto ve avans faiz oranlarını 250 baz puan yükseltti. ABD'de çekirdek PCE enflasyonu Kasım ayında aylık bazda %0,1 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Bugün yurtdışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay 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

KRVGD/ MPARK/ SAHOL/ SISE/ TUPRS

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık

PİYASA HABERLERİ

BIST Pay Endeks Değişiklikleri

MAKRO HABERLER

Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (15 Aralık 2023)

ABD çekirdek PCE enflasyonu (Kasım-23)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
25 Aralık 23		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	7,558	-%2.7	-%5.1	-%38.5
BIST-30	8,208	-%2.9	-%3.2	-%39.5
BIST-BANKA	9,159	-%1.0	-%13.3	-%79.2
BIST-SINAI	11,513	-%3.1	-%9.6	-%29.0
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	2,906	-%0.3	-%4.4	-%4.6
NIKKEI 225*	33,245	%0.2	-%1.1	-%26.7
Hang Seng*	16,340	-%1.7	-%6.9	-%16.6
Dow Jones	37,386	%0.0	-%5.6	-%12.6
S&P	4,755	%0.2	-%4.3	-%23.7
NASDAQ	14,993	%0.2	-%5.2	-%42.8
Almanya DAX	16,706	%0.1	-%4.2	-%19.8
İngiltere FTSE 100	7,698	%0.0	-%2.8	-%3.0
Fransa CAC 40	7,569	%0.0	-%3.8	-%16.4
Rusya RTS	1,058	%0.5	-%7.5	-%9.8
Brezilya BOVESPA	132,753	%0.4	-%5.8	-%21.0
Hindistan SENSEX	71,107	%0.3	-%7.8	-%18.8
MSCI GOP Endeksi	992	-%0.6	-%1.2	-%3.9
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	29.1380	%0.0	-%1.4	-%56.1
EUR/TL	32.2169	%0.3	-%1.5	-%61.9
EUR/USD	1.1010	%0.0	-%0.5	-%3.5
USD/JPY	142.21	%0.1	-%4.6	-%7.0
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2053.1	%0.3	-%3.2	-%14.5
Gümüş (\$/ons)	24.2	-%0.9	-%2.4	-%2.6
Brent (\$/varil)	79.1	-%0.4	-%3.4	-%2.0
Buğday (\$/ton)	616.3	%0.6	-%5.4	-%23.0
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.895	0.00 bp	-0.57 bp	0.15 bp
VIX	13.03	-%4.5	-%4.6	-%37.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**KRVGD**

Kervan Gıda, dün 19.98-19.99 TL fiyat aralığından 10.204 adet pay geri alındığını açıklamıştır. Yeni geri alım programıyla şirketin sahip olduğu paylar 1.151.083 adettir. (Şirket sermayesine oranı %0,48).

MPARK

Medikalpark, Cuma günü geri alım kapsamında; 144,50 – 150,40TL fiyat aralığından ortalama 147,19TL fiyat ile 79.142 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 17,4mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,36'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SAHOL

Geçtiğimiz Cuma günü Sabancı Holding'in Aralık 2022'de A olan MSCI ESG notu, Aralık 2023 itibarıyla AA'ya yükseltildi. Bu yükseltme ile birlikte Sabancı Holding'in ÇSY notu, son 4 yılda 4 kademe artmış oldu. Holding'in çevrecilik ve sürdürülebilirlik performansındaki iyileşme ve iş gücü yönetimindeki başarılı uygulamaları bu not artışlarına zemin hazırlamıştır. Sabancı Holding açıklamasında sürdürülebilirlik uygulamalarında liderlik etmeye ve 2027 yıl sonuna kadar SKA ile ilgili alanlara 5 milyar USD yatırım yapma taahhüdünü yerine getirmeye devam edeceğini belirtmiştir.

SISE

Efes Holding A.Ş., Cuma günü 46,50-46,80TL fiyat aralığından 750.000TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. sermayesindeki payı %6,71'den %6,74'e yükseldi. Nötr.

TUPRS

Tüpraş'ın, 10 Kasım 2023 tarihinde duyurduğu 10 milyar TL tutara kadar 5 yıl vadeye kadar çeşitli vadelerde Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, bir veya birden çok seferde, Tahvil ve/veya Finansman Bonosu ihracı SPK tarafından onaylandı. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ**Havacılık**

Medyadaki haberlere göre Sabiha Gökçen Havalimanı'nın ikinci pistinin resmi açılışı bugün yapılacak. Kasım ayında basına yansıyan haberlere göre pistin iniş tarafındaki uçaklara engel teşkil edebileceği belirlenen bazı yüksek yapılar sebebiyle DHMİ söz konusu pisti notamlamıştı. Havalimanı için iki pistinin operasyonel olacağı zaman ve havalimanının yolcu kapasitesinin artırılması oyuncuların büyüme planları ve rekabet için önem arz etmektedir.

PİYASA HABERLERİ**01/01/2024 – 31/03/2024 dönemi için BIST pay endeksleri değişiklikleri aşağıdaki gibidir.**

BIST100'e alınacak paylar: ASGYO, BIOEN, BOBET, ENERY, IZENR, KLSER, SDTTR ve TATEN

BIST100'den çıkarılacak paylar: AKFGY, GENIL, GLYHO, IMASM, KZBGY, PSGYO, SNGYO ve VESBE

BIST50'ye alınacak paylar: ALFAS, BRSAN, KLSER ve ULKER

BIST50'den çıkarılacak paylar: AKSEN, AEFES, TSKB ve VAKBN

BIST30'a alınacak paylar: -

BIST30'dan çıkarılacak paylar: -

MAKRO HABERLERİ**Kredi ve Mevduat Gelişmeleri (15 Aralık 2023)**

Gerçek kişi TL mevduatlarda 71.3 milyar TL artış... BDDK haftalık verilerine göre 15 Aralık haftasında toplam mevduat, bir önceki haftaya göre 304,8 milyar TL artışla 14.47 trilyon TL'ye yükseldi. Artış büyük ölçüde tüzel kişi mevduatlarında yaşanan 118 milyar TL'lik artıştan kaynaklanırken gerçek kişi TL mevduatlar haftalık bazda 71.3 milyar TL artış gösterdi. Seçim haftasından bu yana TL mevduattaki değişim, 1.5 trilyon TL'si gerçek kişiler olmak üzere toplam 2.4 trilyon TL oldu. BDDK verilerine göre KKM hesaplarının büyüklüğü ise önceki haftaya göre 18,7 milyar TL daha düşerek 2.68tn TL'ye geriledi. KKM'den standart TL mevduata geçiş ile ilgili alınan kararların etkisiyle Ağustos ortasından bu yana ise KKM hesaplarındaki gerileme 725.7 milyar TL'ye ulaştı. 15 Aralık haftası itibarıyla KKM ve DTH hesaplarının toplamı dolar bazında 297.6 milyar dolardan 295.1 milyar dolar oldu. Bu büyüklük Ağustos ortasında 333.6 milyar dolar düzeyindeydi.

DTH'larda hafif artış... KKM'deki çözülmeye paralel şekilde DTH'larda hafif artış yaşandı ve döviz mevduatları önceki haftaya göre 0.9 milyar dolar artışla 202.6 milyar dolara yükseldi. 15 Aralık haftasında gerçek kişi mevduatları 0.4 milyar dolar artışla 120.5 milyar dolar olurken, tüzel kişi mevduatları ise 0.45 milyar artışla 76.3 milyar dolar oldu. Seçimden bu yana bakıldığında döviz mevduatları gerçek kişilerde 6.6 milyar dolar azaldı, tüzel kişilerde ise 4.6 milyar dolar artış gösterdi. KKM'den dönenlere uygulanan yüksek mevduat faizlerinin önümüzdeki dönemde tasarruf sahiplerinin daha çok TL mevduatlara yönelmesine neden olmasını bekliyoruz.

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 15 Aralık itibarıyla özel bankaların ticari kredi büyümesindeki artış hız kesmiş görünüyor. Bu haftada toplam ticari krediler 34.0 milyar TL artışla 5.1 trilyon TL olurken, tüketici kredileri 1.9 milyar TL düşüşle 1.48 trilyon TL oldu. Böylece toplam TL krediler ve kredi kartları haftalık bazda 38.4 milyar TL artarak 7.66tn TL'ye ulaştı. TCMB'nin faiz kararı sonrasında maliyet artışlarının özellikle tüketici kredilerin nominal artışında yavaşlamaya neden olduğuna şahit oluyoruz.

Özel banka kredilerinde hızlanma... Tüketici kredisi faizlerinde artış yaşanırken yıllık bazda parite etkisinden arındırılmış toplam kredi büyümesi %35.6'dan %34.8'e hafif bir yavaşlama gösterdi. Kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %23.4'ten %23.0'e gerilerken bu oran kamu bankalarında %11.2 (önceki hafta %12.8) ve özel bankalarda %35.6 (önceki hafta %34.7) olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada toplam tüketici kredilerindeki büyüme, %13.2'den %15.3'e yükselirken, ticari kredi büyümesi %18.5'tan %17.2'ye geriledi. Kamu bankalarında tüketici kredisi %15.5 daraldı, ticari kredi artışı %13.4'ten %11.3'e geriledi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %38.2 (önceki hafta %34.8) ve %25.0 (önceki hafta %25.0) olarak gerçekleşti.

Mevduat ve kredi faizlerinde artış... TCMB verilerine göre 15 Aralık haftasında ağırlıklı ortalama mevduat faizleri önceki haftaya göre 0.9 puan artışla %45.8 olurken 3 aya kadar olan vadeli mevduat faizi %50.5'ten %52.2'ye yükseldi. TCMB'nin politika faizi artışı sonrası mevduatın TL varlıklar arasında daha fazla yer alması çabası sürmesine karşılık sistemdeki likidite fazlası TCMB'yi ek önlemler almaya itmiş, zorunlu karşılık artışının ardından depo ihaleleri açacağını ilan etmişti. Önümüzdeki dönemde de sterilizasyon çabasının sürmesi mevduat ve kredi faizlerinde artışın devam etmesine neden olacaktır. Kredi faizleri tarafında da tüketici kredisi faizleri haftalık bazda ortalama 0.4 puan düşüşle %59.5'e geriledi ancak düşüş daha çok taşıt kredilerindeki 4 puan gerileme nedeniyle gerçekleşti. İhtiyaç kredisi faizleri %61.5'ten %67.0'ye yükselirken önceki hafta %36.8 seviyesindeki taşıt kredi faizleri 15 Aralık haftasında %32.8'e geriledi. Konut kredi faizleri ise %42.6'dan %42.0'ye geriledi. Ticari kredi faizleri bir önceki haftaya göre 0.2 puan artışla %52.4 olurken yılbaşından bu yana artış 39.4 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.

ABD çekirdek PCE enflasyonu (Kasım-23)

Çekirdek PCE enflasyonu %3,2'ye geriledi... ABD'de çekirdek PCE enflasyonu Kasım ayında aylık bazda %0,1 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Buna göre, yıllıklandırılmış çekirdek PCE enflasyonu son 6 ayda %1,9 artarak, mevcut eğilimlerin devam etmesi halinde Fed'in hedefine esasen ulaştığı sinyalini verdi. Önceki ay %3,4 olan yıllık çekirdek PCE enflasyonu %3,2'ye geriledi. Gıda ve enerji dahil edildiğinde manşet PCE enflasyonu %0,1 oranında düşerken, yıllık enflasyon Kasım ayında bir önceki aya kıyasla %2,9'dan %2,6'ya geriledi. Aylık bazda gıda enflasyonu -%0,1 olurken, enerji fiyatları %2,7 oranında azaldı. Buna göre yıllık gıda enflasyonu %1,8'e gerilerken, enerji fiyatları %6,0 oranında düşüş gösterdi. Ayrıca, mal grubu fiyatları %0,7 oranında azalırken, hizmet grubu fiyatları %0,2 oranında artış kaydetti. Yıllık hizmet enflasyonu %4,4'ten %4,1'e gerileyerek son dönemde bir yumuşamaya işaret ediyor. Kasım ayında kişisel gelirler bir önceki aya göre %0,4 artarken, kişisel harcamalar %0,2 ile sınırlı kaldı. Verilerin ardından Fed'in Mart toplantısında faiz indirimine gideceğine ilişkin piyasa beklentisi %95,9'a yükseldi.

Temettü Tablosu

25 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	24.90	0.1%
GWIND	1,044	125	12.0%	0.231	26/12/23	29/03/23	22.18	1.0%
KTSKR	465	100	21.5%	2.174	26/12/23	07/07/23	64.10	3.4%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.16	0.7%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	50.05	0.5%
PSGYO	3,412	50	1.5%	0.030	27/12/23	12/04/23	4.92	0.6%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	74.05	0.1%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	24.60	0.3%
ENKAI	1,961	3,000	153.0%	0.500	03/01/24	28/03/23	35.72	1.4%
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	163.10	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BIZIM	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 SANAI 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.