

03/10/2024

GÜNÜN YORUMU

Japonya Başbakanı Şigeru İşiba'nın Japonya'nın bu yıl için faiz artışına hazır olmadığını söyledi. ABD'de ADP özel sektör istihdam iş artışı 143 bin artışla piyasa beklentilerinin üzerinde kaldı. Bugün Türkiye'de enflasyon verileri yayımlanacak. TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM'de sunum yapacak. Yurtdışında ise hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli hafif satıcı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**03 EKİM**

Eylül enflasyon verisi

09 EKİM

SAHOL Londra'da Sermaye Piyasaları Günü

17 EKİM

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

ŞİRKET HABERLERİ**CIMSA-SAHOL/ KOZAL****SEKTÖR HABERLERİ**

Otomotiv

MAKRO HABERLER

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

3 Ekim 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,013	-%3.6	-%10.1	%5.9
BİST-30	10,043	-%3.8	-%9.1	%12.4
BİST-BANKA	12,836	-%6.6	-%9.7	%48.0
BİST-SINAI	12,070	-%2.7	-%10.0	-%13.3

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,336	%8.1	%17.4	%7.3
NIKKEI 225*	38,552	%2.0	-%0.3	%23.4
Hang Seng*	22,068	-%1.7	%25.0	%27.3
Dow Jones	42,197	%0.1	%3.1	%27.9
S&P	5,710	%0.0	%3.3	%35.0
NASDAQ	17,925	%0.1	%4.6	%37.3
Almanya DAX	19,165	-%0.3	%2.2	%27.0
İngiltere FTSE 100	8,291	%0.2	-%0.1	%11.0
Fransa CAC 40	7,578	%0.0	%0.0	%8.3
Brezilya BOVESPA	133,515	%0.8	-%0.6	%17.7
Hindistan SENSEX	83,072	-%1.4	%0.6	%26.2
MSCI GOP Endeksi	1,188	%1.3	%9.0	%26.5

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.2160	%0.0	-%0.6	%24.4
EUR/TL	37.8319	-%0.2	-%0.8	%31.3
EUR/USD	1.1028	-%0.2	-%0.1	%5.4
USD/JPY	146.53	%0.0	-%0.7	-%1.7

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2653.0	-%0.2	%6.4	%45.5
Gümüş (\$/ons)	31.6	-%0.7	%12.7	%49.3
Brent (\$/varil)	74.8	%1.2	%2.0	-%9.0
Buğday (\$/ton)	615.3	%0.0	%8.6	-%7.2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.789	0.01 bp	-0.04 bp	-1.01 bp
VIX	18.90	-%1.9	-%8.8	-%4.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**CIMSA-SAHOL**

CIMSA'nın paylarının %68.31'ine, SAHOL'ün ise kalan paylarına sahip olduğu Çimsa Buildings Solutions BV (SBS) şirketi Mannok Holdings DAC'nin paylarının %94.7'sini satın alacağını açıklamıştı Mannok şirketinin değeri EUR330mn olup finansal borçlar düşüldüğünde hisselerin alım bedeli USD253mn olarak belirlenmiştir. Ödemeler yapılmış ve devir işlemi tamamlanmıştır. CIMSA ve SAHOL için haberi olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KOZAL

Koza Altın, dün hisse geri alım kapsamında; ortalama 21,188TL fiyat ile 1,250,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. Günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %2,34'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ**Otomotiv**

Eylül 2024'te yurt içi hafif araç satışları yıllık bazda %12 azaldı... ODD Eylül 2024 verilerine göre, Türkiye Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı Eylül ayında yıllık bazda %12 azalarak 85,5bin adet oldu. Binek Araç segmenti, yıllık bazda %15 düşüş ile 67,4bin seviyesinde tamamlanırken, Hafif Ticari Araç satışları geçen senenin aynı dönemine göre %2 arttı ve 18,1bin adet olarak gerçekleşti. Hatırlatmak gerekirse, 2023 yılı Ocak - Aralık döneminde toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı, geçen senenin aynı dönemine göre %57 yükseldi ve 1,23milyon adet seviyesine ulaştı. Buna ek olarak, otomotiv sektöründe son dönemde hibrit ve elektrikli araçların paylarındaki yükseliş de oldukça dikkat çekiyor. 2022 yılında, hibrit ve elektrikli araç satışlarının toplam pazardaki payı %12,2 seviyelerindeyken 2023 sonunda bu oran %18,3'e kadar yükselmişti. Talebin, dizel motor araç tiplerinden hibrit ve özellikle elektrikli araçlara yöneldiğini ve yakın gelecekte bu tip motorlu araçların pazarda daha yüksek bir paya sahip olacağını tahmin ediyoruz. 9A24'te, hibrit araçların payı %16 seviyesine yükselirken elektrikli araçların oranı da %9'a yükseldi. Genel olarak değerlendirirsek, kredi faiz oranlarındaki yüksek seyir, politika faizindeki yüksek seviye ve güçlü baz etkisine istinaden satış adetlerinde yıllık bazda daralma olmasını beklenti dahilinde karşılıyoruz. Eylül 2024 yılı satış hacmine baktığımızda 10 yıllık ortalama satış adedinin üzerinde olduğu görülüyor. Hesaplamalarımıza göre şirketler açısından durum aşağıda özetlenmiştir.

TOASO: Tofaş'ın Eylül'de binek araç satışları yıllık %57 oranında azaldı ve 5,3bin adet oldu. Hafif Ticari Araç satışları ise yıllık bazda %28 düşüşle ve 2,76bin adede geriledi. Şirketin toplam satışları Eylül 2024'te, geçen senenin aynı ayına göre yıllık %50 azalış gösterdi ve toplamda 8bin adet araç satışı gerçekleştirdi. Aylık satışlarda ise %31 azalış olduğu görülüyor. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Tofaş'ın pazar payı Eylül 2023 seviyesi olan %16,5 seviyesinden 2024 yılında %9,4'e gerilemiştir. Olumsuz.

FROTO: Ford Otosan'ın Eylül'de binek araç satışlarının yıllık %47 oranında düştüğünü ve 1,32bin adet araç satışı gerçekleştirdiğini hesaplıyoruz. Hafif Ticari Araç segmentinde ise yıllık %34 yükselişle 6,03bin adet araç satmıştır. Şirketin toplam satış adetlerinde yıllık %5 artış meydana geldiğini ve 7,35bin adet satışı gerçekleştirdiğini gözlemliyoruz. Satışlarda, aylık bazda %10 azalış gerçekleşti. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Ford Otosan'ın pazar payı 2023 seviyesi olan %7,3'ün üzerinde 2024'te %8,6 seviyesinde gerçekleşti. Hafif olumlu.

DOAS: Doğu Otomotiv'in Eylül'de Skoda dahil toplam hafif araç satışları, geçen senenin aynı döneme kıyasla sınırlı diyebileceğimiz %2 yükselişle 11,58bin adet seviyesinde açıklandı. Skoda satışları hariç ise %10 daralarak 8,2bin adet oldu. Aylık bazda satış adetlerinde de %13'lük bir azalış söz konusu. Toplam Binek Araç ve Hafif Ticari Araç Pazarı açısından Doğu Otomotiv'in pazar payı Eylül 2023 seviyesi olan %11,8'in üzerinde 2024'te %13,5 olarak gerçekleşti. Hafif olumlu.

MAKRO HABERLER**Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül - 24)**

İhracat rakamlarında daralma... Ticaret Bakanı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül ayında yıllık bazda %0,5 artışla 5,1 milyar dolar olarak kaydedildi. İhracat Eylül ayında yıllık bazda %1,8 azalarak 22,0 milyar dolar olurken, ithalat altın ve otomotiv ithalatındaki düşüşün etkisiyle yıllık bazda %1,4 azalarak 27,1 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 0,4 puan azalarak %81,1'e geriledi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda bu oran yıllık bazda 2,8 puanlık düşüşle %98,1 olarak gerçekleşti. Eylül ayında 12 aylık ticaret açığı bir önceki aya kıyasla değişmeyerek 78,7 milyar dolar seviyesinde kaldı. Yüksek TL mevduat faizlerinin bireysel altın talebini sınırladığı görülüyor. 9A2023'te 24,5 milyar dolar olan altın ithalatı 9A2024'te 11,9 milyar dolar olarak gerçekleşti ve bu da son 1 yılda ticaret dengesindeki iyileşmenin ana etkenlerinden biri oldu. Enerji ithalatı da düşen petrol fiyatları sayesinde Eylül ayında yıllık bazda %16,6 oranında geriledi. Diğer taraftan, elektronik eşya, kimyasallar ve hava taşıtları ithalatı Eylül ayında yıllık bazda artış gösterdi. Tüketim ithalatı ise otomotiv ithalatındaki %8,5'lik düşüşe rağmen yıllık bazda %12,1 arttı. Önümüzdeki dönemde ihracatın küresel olarak daha iyi bir arka planla toparlanmasını ve TCMB'nin uzun süre yüksek kalması nedeniyle ithalatın daralarak ticaret dengesini daha da iyileştirmesini bekliyoruz. Eylül ayında Avrupa bölgesine yapılan ihracat yıllık bazda bir miktar artarken, BAE, Irak ve Rusya'ya yapılan ihracat sırasıyla %38,1, %4,7 ve %6,3 oranında azaldı. Öte yandan, BAE'den yapılan ithalat, altın talebindeki düşüşün etkisiyle yıllık bazda %48,7 oranında azaldı. İtalya, İran ve Suudi Arabistan'dan yapılan ithalat ise sırasıyla %41,5, %158 ve %29,6 oranında arttı. Önümüzdeki dönemde kredi büyümesindeki yavaşlama, TCMB'nin sıkılaştırma hamleleri ve altın ithalatındaki düşüşle birlikte dış ticaret açığının daralmaya devam edeceğini öngörüyoruz.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSGY		200.00%		
ALKA		300.00%		
ALKIM		100.00%		
ATLAS	100.00%			
BALAT	260.27%			
BSOKE	300.00%			
BURCE		900.00%		
BTCIM		3000.00%		
CONSE	100.00%			
CWENE		708.08%		
DAGI	200.00%			
DESA		100.00%		
EGEPO		300.00%		
EGPRO		573.00%		
EREGL		100.00%		
ETILR		200.00%		
ETYAT	200.00%			
EUPWR		200.00%		
EUKYO	200.00%			
EUREN		194.74%		
EUYO	200.00%			
GARFA		400.00%		
GLRYH	200.00%	200.00%		
HDFGS	100.00%			
HUBVC		300.00%		
IDEAS	100.00%			
INFO		321.20%		
ITTFH	100.00%			
IZFAS		100.00%		
KCAER		185.24%		
KOPOL		500.00%		
KRGYO		400.00%		
KUYAS		300.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MEGAP	200.00%			
MERIT		1100.00%		
MRGYO		190.00%		
MTRKS		150.00%		
MTRYO	100.00%			
OYAKC		290.00%		
PAPIL		500.00%		
PRZMA		200.00%		
SNICA		100.00%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TATGD	80.00%			
TEZOL		13.64%		
TUKAS		205.64%		
TNZTP		50.96%		
YEOTK		270.00%		

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	03 Ekim 24
BAYRK	BAYRAK EBT TABAN	04 Ekim 24
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	04 Ekim 24
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	04 Ekim 24
ULUUN	ULUSOY UN	04 Ekim 24
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Ekim 24
BRKSN	BERKOSAN YALITIM	08 Ekim 24
ULUSE	ULUSOY ELEKTRİK	09 Ekim 24
DCTTR	DCT TRADING DIŞ TİCARET A.Ş.	11 Ekim 24
RGYAS	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	11 Ekim 24
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	15 Ekim 24
QNBFL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21 Ekim 24
ULAS	ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI	23 Ekim 24
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	24 Ekim 24
LIDER	LDR TURİZM	24 Ekim 24
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	24 Ekim 24
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	24 Ekim 24
ACSEL	ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Ekim 24
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	30 Ekim 24
PAMEL	PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30 Ekim 24
VERTU	VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30 Ekim 24
INVES	INVESTCO HOLDİNG	31 Ekim 24
VERUS	VERUSA HOLDİNG A.Ş.	31 Ekim 24

Kaynak: BİST

3 Ekim 24

Temettü Tablosu

Hisse	2023 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 (%)
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	03/10/24	30/04/24	397.25	2.8%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	19.50	1.9%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	07/10/24	27/06/24	18.68	2.3%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	47.96	1.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	42.04	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	31.90	2.0%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	28.18	0.4%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	123.00	0.2%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	26.48	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	82.50	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	13.07	1.9%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	43.50	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.48	13.1%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	18.72	4.5%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	27.16	2.3%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	7.43	0.8%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	20/11/24	28/06/24	7.98	3.6%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.20	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	27.16	2.3%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	89.90	3.2%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	82.50	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	46.56	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	102.00	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	42.04	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	466.00	0.9%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	31.90	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	52.35	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	-	13.07	1.9%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	-	13.07	1.9%
ACSEL	36	2	6.0%	0.200	-	25/10/24	107.20	0.2%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	80.85	0.9%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	22.20	0.2%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	34.50	0.1%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	43.50	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.34	4.6%
VERTU	-3,429	13	n.m.	0.250	-	31/10/24	40.46	0.6%
VERUS	278	14	5.0%	0.200	-	30/10/24	300.00	0.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

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.