

11/10/2024

GÜNÜN YORUMU

Ağustos ayında işsizlik oranı bir önceki aya kıyasla %8,8'den %8,5'e gerilerken, yıllık bazda 0,7 puan düşüş kaydetti. Ağustos ayında sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %5.3 daralarak Şubat 2023'ten bu yana en kötü performansını gösterdi. TCMB'nin brüt rezervleri 4 Ekim haftasında 1,1 milyar dolar azalarak 156,3 milyar dolara geriledi. ABD Eylül ayı enflasyonu %0.2 ile %0.1'lik piyasa beklentisinin üzerinde kalırken çekirdek enflasyon %0.3 olarak gerçekleşti. ABD 30 yıllık mortgage faizi Nisan ayından bu yana en büyük haftalık yükselişini yaşadı. Bugün Türkiye'de ödemeler dengesi, perakende satışlar ve Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Yurt dışında ABD ÜFE ve Almanya TÜFE takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**15 EKİM**

ASELS 3Ç24 finansalları

17 EKİM

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

23 EKİM

TAVHL 3Ç24 finansalları

28 EKİM

Resmi tatil (yarım gün tatil)

29 EKİM

Resmi tatil

30 EKİM

Sanayi şirketlerinin 3Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

ŞİRKET HABERLERİ**PGSUS****MAKRO HABERLER**

İşgücü İstatistikleri (Ağustos-24)

Sanayi Üretimi (Ağustos-24)

Parasal Göstergeler (4 Ekim, 2024)

ABD Enflasyonu (Eyl-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

11 Ekim 24	Beklenti	Önceki		
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,964	-%1.8	-%4.8	%7.6
BİST-30	9,960	-%2.1	-%3.7	%14.2
BİST-BANKA	12,956	-%1.9	-%0.8	%47.8
BİST-SINAI	12,024	-%0.9	-%5.3	-%11.3
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,245	-%1.7	%19.2	%5.4
NIKKEI 225*	39,631	%0.6	%11.3	%24.1
Hang Seng*	21,252	%3.0	%24.2	%18.8
Dow Jones	42,454	-%0.1	%3.9	%25.6
S&P	5,780	-%0.2	%4.1	%32.1
NASDAQ	18,282	-%0.1	%5.1	%33.8
Almanya DAX	19,211	-%0.2	%4.8	%24.3
İngiltere FTSE 100	8,238	-%0.1	%0.5	%8.1
Fransa CAC 40	7,542	-%0.2	%2.0	%5.8
Brezilya BOVESPA	130,353	-%0.3	-%3.2	%11.4
Hindistan SENSEX	81,506	-%0.1	%0.0	%22.6
MSCI GOP Endeksi	1,157	%0.8	%9.3	%20.9
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	34.1888	-%0.1	-%0.9	%23.4
EUR/TL	37.4805	%0.0	-%0.1	%27.2
EUR/USD	1.0936	%0.0	-%0.7	%3.0
USD/JPY	148.68	-%0.1	-%4.3	-%0.3
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2643.7	%0.5	%5.3	%41.0
Gümüş (\$/ons)	31.2	%0.3	%9.0	%41.8
Brent (\$/varil)	79.2	-%0.3	%12.8	-%0.8
Buğday (\$/ton)	604.8	%0.2	%4.4	-%6.0
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.067	0.01 bp	0.41 bp	-0.49 bp
VIX	20.93	%0.3	%18.3	%30.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**PGSUS**

Pegasus'un dün akşamki KAP açıklamasına göre şirket, Eylül'de yıllık %8'lik artışla 3.3mn yolcu taşımıştır. İç hat yolcu büyümesi %9, dış hat yolcu büyümesi ise %8'dir. Şirketin Eylül'de yıllık kapasite artışı %10'dur (iç hat: +%8, dış hat: +%10). Eylül 2024 doluluk oranı %88.1'le Eylül 2023'teki %87.8'in hafif üzerindedir. Şirketin 9A24'te yıllık yolcu ve ASK artışları sırasıyla %18 ve %15 (2024 için şirket beklentisi %12-14)'tir. İlk dokuz ayda toplam doluluk oranı %88.0 ile 2023'ün aynı döneminin 3.4pp üzerindedir. Hafif pozitif.

MAKRO HABERLER**İşgücü İstatistikleri (Ağustos-24)**

İşsizlik oranı %8,5'e geriledi... Ağustos ayında işsizlik oranı bir önceki aya kıyasla %8,8'den %8,5'e gerilerken, yıllık bazda 0,7 puan düşüş kaydetti. Mevsimsellikten arındırılmamış işsizlik oranı da Ağustos ayında %8,5 seviyesinde gerçekleşerek geçen yıla kıyasla 0,7 puan iyileşme kaydetti. Bir önceki ay 115 bin azalan işsiz sayısı Ağustos ayında bir önceki aya göre 89 bin azalarak 3,055 milyona geriledi. İstihdam edilenlerin sayısı ise bir önceki aya göre 78 bin artarak 32,78 milyona yükseldi. Ayrıca, işgücü bir önceki aya göre 10 bin azalarak 35,83 milyona geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış işgücüne katılım oranı ise bir ay önceki %54,4 seviyesinden %54,3'e geriledi. Uzun vadeli ekonomik kalkınmanın önemli bir itici gücü olan kadınların işgücüne katılımı ise değişmeyerek %36,8'de kaldı. İstihdamdaki iyileşmelere ve işsiz sayısındaki düşüğe rağmen, atıl işgücü oranı yüksek seyretmeye devam etmekte olup, manşet rakamların işgücü piyasasının temel koşullarını tam olarak yansıtmadığını göstermektedir. Ekonomik yavaşlamanın daha görünür hale gelmesiyle önümüzdeki aylarda istihdam rakamlarında bir bozulma bekliyoruz.

Genç işsizlik oranında hafif artış... Ağustos ayında kadın istihdamı 126 bin olarak gerçekleşirken, kadın işsizlik oranı bir ay önceki %12,2 seviyesinden %11,4'e geriledi. Kadın işgücü sayısı da 12,27 milyona yükseldi. Diğer taraftan, Ağustos ayında erkek istihdamı 48 bin kişi azalırken, erkek işsizliği %7,0 seviyesinde sabit kaldı ve işgücünde 41 bin kişilik bir düşüş yaşandı. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç işsizlik oranı Temmuz ayındaki %16,4 seviyesinden %16,5'e yükseldi. Ağustos ayında aylık istihdam artışı 49 bin olurken, işgücü 64 bin arttı.

Ortalama çalışma saatleri gerilemeye devam etti... Ağustos ayında haftalık çalışma saatleri 0,1 saatlik hafif bir artışla 42,7'ye yükselirken, yıllık bazda 0,8 saat geriledi. Bu rakam 2023 yılı ortalaması olan 44,2 saatin altında olup önümüzdeki dönemde istihdamın zayıflayacağına işaret etmektedir. Benzer şekilde, atıl işgücü oranı bir önceki aya göre 0,7 puan ve bir önceki yılın aynı dönemine göre 4,2 puan artarak %27,2'ye yükseldi ve beş yıllık ortalama olan %23,6'nın üzerinde kaldı. Atıl işgücü oranındaki yüksek seyir, geçim sıkıntısı nedeniyle işgücüne katılan kadın istihdamı veya EYT yasası sonrası emeklilerden kaynaklanabilir.

Sanayi Üretimi (Ağustos-24)

Ağustos sanayi üretiminde %5.3 daralma... Ağustos ayında sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %5.3 daralarak Şubat 2023'ten bu yana en kötü performansını gösterdi. Üretim bu denli daralmasının ardındaki en önemli faktörlerden biri sermaye mal imalatında görülen %10.7'lik daralma oldu. Bu düşüşte geçen sene deprem sonrası bölgeye yapılan yatırımlar kaynaklı imalatın yarattığı baz etkisi önemli rol oynadı. Sermaye malları altında yatırımın önemli göstergelerinden makine ve teçhizat imalatı da yıllık bazda %9.8 geriledi. Önceki ay da bu kalemde üretim %11.7 düşmüştü. Ağustos'ta ara malı imalatı yıllık bazda % 4.9 daralırken dayanıksız tüketim malı imalatı %3.3 daraldı. Dayanıklı tüketim malları imalatında daralma ise %1.5 olarak gerçekleşti. Ham petrol ve doğalgaz imalatındaki %23.5'lik artış toplam enerji kaleminin %1.4 büyümesine neden oldu. Madencilik ve taş ocakçılığı ile imalat sanayi 5.4 daralırken elektrik gaz ve su imalatı %1.6 büyüme gösterdi.

İhracat odaklı sektörlerde düşüş... Sektörler bazında en büyük düşüş %20.5 ile en önemli ihracatçı sektörlerimizden olan motorlu kara taşıtı ve %18.2 ile diğer ulaşım araçları imalatında görüldü. Diğer ihracatçı sektörlerden tekstil ürünleri imalatı %6.3, giyim eşyası imalatı %0.8, deri ile ilgili ürünlerin imalatı %11.7 daralma gösterdi. Yine ihracat odaklı sektörlerden ana metal sanayi geçen seneye göre %3.7 büyürken kimyasal madde ürünleri imalatı ise %1.0 artış gösterdi.

Aylık üretim düşüşü %1.6... Temmuz'da önceki aya göre %0.3 büyüyen sanayi üretimi Ağustos'ta daraldı ve aylık düşüş %1.6 olarak gerçekleşti. Ana kategoriler bazında tüm kategorilerde daralma yaşanırken en büyük düşüş %3.9 ile enerjide görüldü. İmalat sanayi sektörleri bazında bakıldığında ise motorlu kara taşıtı imalatında %7.6'lık üretim düşüşü yaşanırken bu düşüşte Avrupa'daki zayıflığın etkisi oldu. Ağustos'ta ana metal sanayi önceki aya göre %0.8, tekstil ürünleri imalatı %2.8, giyim eşyası imalatı %1.95, deri ile ilgili ürünlerin imalatı %3.0, kimyasal madde ürünleri imalatı ise %1.8 daralma gösterdi. Artış gösteren sektörler arasında ise öncülüğü %7.1 ile temel eczacılık ürünleri imalatı ile %5 büyüyen bilgisayarların elektronik ve optik ürünlerin imalatı oluştu.

3Ç24 üretim düşüşü %3.0'ün üzerinde olabilir... Takvim etkisinden arındırılmış bazda Temmuz ve Ağustos'ta yaşanan %4.0 ve %5.3'lük düşüşler üçüncü çeyrekte üretim performansının ikinci çeyrekteki %3.0'ün de üçünde altında kalacağına işaret ediyor. Sıkı para politikasının gecikmeli etkilerinin yanı sıra küresel ekonomideki durgunluğun ihracat üzerindeki etkilerini de yansıtan sanayi üretiminin önümüzdeki aylarda da yavaşlamaya devam etmesini, toparlanmanın gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz indirimlerinin ekonomik aktiviteye etkisi görülmeye başlandıktan sonra gelmesini bekliyoruz. Bu durumun ilk etkilerini 2025'in ortasına doğru görmeyi beklemeyle birlikte ABD seçimleri ve jeopolitik riskler tüm bu senaryolarda aşağı yönlü riskleri oluşturuyor

Parasal Göstergeler (4 Ekim, 2024)

TCMB'nin brüt rezervleri 4 Ekim haftasında 1,1 milyar dolar azalarak 156,3 milyar dolara gerilerken, bunun 1,1 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüşten kaynaklandı, altın rezervleri ise yatay seyretti. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 15,3 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 33,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 48,1 milyar dolardan 48,6 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 55,8 milyar dolardan 57,9 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 26,8 milyar dolardan 27,2 milyar dolara yükseldi

Yurtdışı yerleşikler 4 Ekim haftasında 291 milyon dolarlık hisse senedi ve 418 milyon dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) sattı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 34,1 milyar dolardan 31,0 milyar dolara düşerken, tahvil stokunun piyasa değeri 22,7 milyar dolardan 22,6 milyar dolara geriledi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %9,89 seviyesinden %9,75'e geriledi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 2,2 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 16,9 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 320 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 20,2 milyar dolar olup, bunun 20,4 milyar doları tahvil alımıdır. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 4 Ekim haftasında swap kanalıyla 0,5 milyar dolar çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

Şirketlerin döviz mevduatı 4 Ekim haftasında değişmezken, gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azaldı. Böylece, TCMB verilerine göre toplam DTH stoku 201,3 milyar dolara geriledi. Parite etkisinden arındırılmış verilere göre ise bu hafta şirketler kesiminin YP mevduatı 0,7 milyar dolar artarken, gerçek kişilerin YP mevduatı 0,6 milyar dolar azaldı.

ABD Enflasyonu (Eyl-24)

ABD Eylül ayı enflasyonu %0.2 ile %0.1'lik piyasa beklentisinin üzerinde kalırken çekirdek enflasyon %0.3 olarak gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ile ilgili beklenti %0.2'ydi.%0.2 olarak gerçekleşen barınma enflasyonu ve %0.4'lük gıda enflasyonu manşet TÜFE enflasyonunun %75'ini oluşturdu. Enerji, %1.9 düşüşle enflasyonu aşağı çeken kalem oldu. Böylece Ağustos'ta yıllık %2.5 olan manşet enflasyon %2.4 ile Şubat 2021'den bu yana en düşük seviyesine gerilese de %2.3'lük piyasa beklentisinin üzerinde kaldı. Barınma enflasyonu %5.2'den %4.9'a gerilerken yıldan yıla enerji fiyatlarındaki düşüş %4.0'ten %6.8'e yükseldi. %3.2'de sabit kalması beklenen çekirdek enflasyon ise %3.3'e yükseldi. Veri sonrası CME Fed Watch'a göre Fed'den 7 Kasım toplantısında 25 baz puan indirim beklentisi %90'ın altına indi.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
BJKAS	BEŞİKTAŞ FUTBOL YAT.SAN VE TİC.	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
BTCIM	BATIÇİM BATI	31 Ekim 24
BSOKE	BATISÖKE SÖKE	31 Ekim 24
INVES	INVESTCO HOLDİNG	31 Ekim 24
TNZTP	TAPDI OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	31 Ekim 24
VERUS	VERUSA HOLDİNG A.Ş.	31 Ekim 24
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	01 Kasım 24
NTHOL	NET HOLDİNG	05 Kasım 24
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06 Kasım 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

11 Ekim 24

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 (%)
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	42.24	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	39.32	1.6%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	30.80	0.3%
BASGZ	3,899	560	14.4%	0.800	16/10/24	10/06/24	28.08	2.8%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	21/10/24	26/06/24	79.30	1.0%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	124.60	0.2%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	26.36	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	84.30	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	04/09/24	13.26	1.9%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	42.00	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.80	12.6%
AGYO	647	26	4.1%	0.100	30/10/24	22/05/24	6.97	1.4%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	18.82	4.5%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	26.86	2.3%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	7.51	0.8%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	20/11/24	28/06/24	8.10	3.5%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.70	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	26.86	2.3%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	86.25	3.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	84.30	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	42.10	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	115.40	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	42.24	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	464.25	0.9%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	33.14	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	52.10	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	13.26	1.9%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	13.26	1.9%
ACSEL	36	2	6.0%	0.200	-	25/10/24	108.50	0.2%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	23.84	0.1%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	37.10	0.1%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.66	0.6%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.66	0.6%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.26	4.8%
VERTU	-3,429	13	n.m.	0.250	-	31/10/24	40.10	0.6%
VERUS	278	14	5.0%	0.200	-	30/10/24	299.75	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.