

14/10/2024

GÜNÜN YORUMU

Cari işlemler dengesi Ağustos ayında 4,3 milyar dolar fazla vererek 4,2 milyar dolar olan piyasa tahmininin biraz üzerinde gerçekleşti. Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu TÜFE enflasyon beklentisi bir önceki aya göre %43,14'ten %44,11'e yükselirken, gelecek yılsonu enflasyon beklentisi de bir ay önceki %25,26'dan %25,64'e hafif bir bozulma gösterdi. Çin, ekonomisini canlandırmak için yeni mali önlemleri açıkladı. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında OPEC aylık raporu takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**15 EKİM**

ASELS 3Ç24 finansalları

17 EKİM

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

23 EKİM

TAVHL 3Ç24 finansalları

TURSG 3Ç24 finansalları

24 EKİM

AKBNK 3Ç24 finansalları

25 EKİM

ANSGR 3Ç24 finansalları

28 EKİM

Resmi tatil (yarım gün tatil)

29 EKİM

Resmi tatil

30 EKİM

GARAN 3Ç24 finansalları

Sanayi şirketlerinin 3Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

31 EKİM

YKBNK 3Ç24 finansalları

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül-24)

ŞİRKET HABERLERİ

TTRAK

MAKRO HABERLER

Ödemeler Dengesi (Ağustos-24)

Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim-24)

Çin Konut Paketi Açıklandı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

14 Ekim 24

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,876	-%1.0	-%8.4	-%9.4
BİST-30	9,885	-%0.8	-%7.3	-%16.3
BİST-BANKA	12,918	-%0.3	-%3.3	-%54.5
BİST-SINAI	11,888	-%1.1	-%9.4	-%10.4

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,286	-%2.1	-%21.5	-%6.4
NIKKEI 225*	39,606	-%0.6	-%8.3	-%22.6
Hang Seng*	21,288	-%0.2	-%24.4	-%19.0
Dow Jones	42,864	-%1.0	-%3.6	-%27.3
S&P	5,815	-%0.6	-%3.4	-%34.4
NASDAQ	18,343	-%0.3	-%3.7	-%36.8
Almanya DAX	19,374	-%0.8	-%3.6	-%27.6
İngiltere FTSE 100	8,254	-%0.2	-%0.2	-%8.6
Fransa CAC 40	7,578	-%0.5	-%1.5	-%8.2
Brezilya BOVESPA	129,992	-%0.3	-%3.6	-%12.3
Hindistan SENSEX	81,871	-%0.6	-%1.2	-%23.5
MSCI GOP Endeksi	1,160	-%0.2	-%7.1	-%21.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.2826	-%0.3	-%0.8	-%23.0
EUR/TL	37.4858	-%0.0	-%1.1	-%27.3
EUR/USD	1.0924	-%0.1	-%1.9	-%3.4
USD/JPY	149.23	-%0.1	-%5.8	-%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2658.3	-%0.1	-%2.9	-%38.4
Gümüş (\$/ons)	31.4	-%0.5	-%2.1	-%38.7
Brent (\$/varil)	78.2	-%1.1	-%10.0	-%5.5
Buğday (\$/ton)	596.5	-%0.4	-%0.3	-%10.2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.100	0.00 bp	0.45 bp	-0.51 bp
VIX	20.46	-%2.2	-%23.6	-%5.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**TTRAK**

Türk Traktör Yönetim Kurulu, 8 Kasım 2024 tarihinde dağıtılmak üzere hisse başına brüt 26,982TL (net 24,283TL) kar payı ödeme önerisini yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında onaya sunacak. Söz konusu kar payı tutarı, son hisse fiyatı kapanışına göre brüt %3,9 temettü verimliliğine işaret ediyor. Hatırlatmak gerekirse, 1 Nisan 2024 tarihinde hisse başına brüt 62,957TL temettü dağıtılmıştı. Hafif olumlu.

MAKRO HABERLER**Ödemeler Dengesi (Ağustos-24)**

Ağustos ayında 4,3 milyar dolar fazla... Cari işlemler dengesi Ağustos ayında 4,3 milyar dolar fazla vererek 4,2 milyar dolar olan piyasa tahmininin biraz üzerinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen 0,5 milyar dolarlık fazla ile karşılaştırıldığında, 12 aylık cari işlemler açığı 15,1 milyar dolardan 11,3 milyar dolara geriledi. Enerji faturasındaki 256 milyon dolarlık artışa rağmen, net altın ithalatı yıllık bazda 2,3 milyar dolar azalırken, temel mallarda da 1,8 milyar dolarlık iyileşme kaydedildi. Bu ayki veriler, 2022, 2023 ve Ocak-Temmuz 2024 dönemine ilişkin "hizmet dengesi"nin geriye dönük revizyonunu içermektedir. Bu kapsamda, 2023 yılı cari işlemler açığı 45,0 milyar dolardan 40,5 milyar dolara revize edildi. Bu revizyonla birlikte, 12 aylık cari açığın GSYH'ye oranı Ağustos ayı itibarıyla %-1'in altına geldi. Bu arada, enerji ve altın hariç toplam cari denge olarak tanımlanan çekirdek cari denge, bir önceki yılın aynı ayındaki 7,2 milyar dolar fazlaya karşılık 9,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Buna göre 12 aylık cari fazla bir ay önceki 47,4 milyar dolardan 49,2 milyar dolara yükseldi. İhracat Ağustos ayında EURUSD paritesindeki hafif yükseliş ve ılımlı küresel koşullar sayesinde yıllık bazda %3,0 artarken, ithalat %12,7 oranında daraldı. Turizm gelirleri Ağustos ayında sadece %0,7 artarak 6,8 milyar dolar olurken, hizmet dengesinden kaynaklanan net katkı 8,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öte yandan, birincil gelir dengesi 1,5 milyar dolar net çıkış kaydederken, ikincil gelir dengesi 14 milyon dolarlık net giriş kaydetti. Cari işlemler açığındaki iyileşme önümüzdeki dönemde yavaşlayabilir ve 2025'in ikinci yarısından itibaren potansiyel bir bozulma görülebilir.

Portföy girişleri durakladı... Doğrudan yabancı yatırımlarda (DYY) Ağustos ayında 62 milyon dolarlık çıkış yaşanırken, yabancıların gayrimenkul alımları yıllık bazda %21,2 düşüşle 289 milyon dolar olarak gerçekleşti. Basında yer alan haberlere göre, ABD doları cinsinden konut fiyatlarının yüksek olması yabancı iştahını frenlerken, en büyük alıcılar olan Ruslar ülkelerine dönmeye başladı. 12 aylık doğrudan yabancı yatırım girişleri 4,6 milyar dolardan 4,4 milyar dolara düşerken, bunun 2,9 milyar doları gayrimenkul alımlarından kaynaklandı. Gayrimenkul alımları hariç tutulduğunda, 2003-2023 yılları arasında kaydedilen ortalama 5,9 milyar dolarlık DYY girişine karşılık 1,5 milyar dolarlık giriş gerçekleşmiştir. Önceki aylardaki kayda değer portföy girişlerinin ardından Ağustos ayında 0,9 milyar dolarlık portföy çıkışı kaydedildi. Buna göre, hisse senedi piyasasından 0,6 milyar dolarlık çıkış olurken, DİBS piyasasında 1,4 milyar dolarlık giriş kaydedildi. Eurobond tarafında ise Ağustos ayında Hazine'nin itfası nedeniyle çıkış yaşanmasına rağmen 12 aylık kümülatif Eurobond portföy akışı 20,7 milyar dolar oldu. Eurobond ihraçları, CDS spreadlerindeki belirgin düşüşün ardından portföy girişlerinin ana kaynağı olmuştur.

Ağustos ayında rezerv düşüşü... Bankalar Ağustos ayında 626 milyon dolarlık itfa gerçekleştirirken, şirketler 561 milyon dolar borçlandı. Buna göre, 6 aylık yenileme oranı sırasıyla %119,8 ve %112,1 olurken, bir önceki ay bu oran %121,6 seviyesindeydi. Ekonomi yönetimindeki değişimin ardından bankalar yurtdışından borçlanmaya daha istekli olurken, sendikasyon yenileme oranları son 12 ayda %100'ü aştı. 2022 ve 2023 yıllarında ana finansman kaynağı olan döviz ve mevduat girişi, Ağustos ayında 1,8 milyar dolar çıkışa dönerken, 12 aylık mevduat çıkışı 1,2 milyar dolara ulaşarak daha kaliteli bir finansman yapısına işaret ediyor. TCMB döviz rezervleri Ağustos ayında 2,5 milyar dolar azalırken, 12 aylık dönemler itibarıyla rezerv birikimi 13,2 milyar dolara ulaştı. 4,3 milyar dolarlık cari işlemler fazlasının ardından 3,2 milyar dolarlık sermaye çıkışı ve 2,5 milyar dolarlık rezerv kullanımı Ağustos ayında 3,7 milyar dolarlık net hata ve noksan çıkışına işaret etti.

Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim-24)

Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu TÜFE enflasyon beklentisi bir önceki aya göre %43,14'ten %44,11'e yükselirken, gelecek yılsonu enflasyon beklentisi de bir ay önceki %25,26'dan %25,64'e hafif bir bozulma gösterdi. Piyasa katılımcıları Ekim ayı için aylık enflasyonun %2,39 olmasını, takip eden aylarda ise sırasıyla %1,96 ve %1,68 oranında olmasını bekliyor. Ekim 2023'ten bu yana iyileşme gösteren 12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri bu ayki ankette de gerileyerek sırasıyla %27,44 ve %18,08 olarak gerçekleşti. Piyasa katılımcıları önümüzdeki 3 ay içinde politika faizinde %46,26 oranında indirim beklerken, 12 ay sonunda bu oranın %31,64'e, 24 ay sonunda ise %21,14'e gerileyeceğini öngörüyor.

Eylül ayı anketinde 37,28'den 37,16'ya gerileyen yılsonu USDTRY kuru beklentisi Ekim ayında 36,63'e indi. İkinci çeyrekte ekonomik aktivitenin yavaşlaması ve büyümenin görece zayıf gerçekleşmesinin ardından katılımcıların büyüme beklentileri bir miktar geriledi. Yılsonu büyüme beklentisi %3,19'dan %3,10'a gerilerken, 2024 yılsonu cari açık beklentisi Eylül ayındaki 22,2 milyar dolardan 20,2 milyar dolara düştü.

Çin Konut Paketi Açıklandı

Çin, ekonomisini canlandırmak için yeni mali önlemleri açıkladı. Çin yönetimi konut alımlarında kullanılmak için özel amaçlı bonolara olanak sağlama kararı aldı. Bakan Yardımcısı Wang, bakanlığın bu yıl 1 trilyon yuanlık özel devlet tahvili ihraç etme hedefini de zamanında tamamlayacağını söyledi. Yerel yönetimlerin özel tahvil gelirlerini satılmayan konutları satın almak ve bunları sübvansiyonlu konutlara dönüştürmek ve atıl durumdaki arsaları geri almak için kullanmalarına izin verilecek.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
BTCİM	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

14 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	42.56	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	39.18	1.6%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	31.70	0.3%
BASGZ	3,899	560	14.4%	0.800	16/10/24	10/06/24	28.00	2.9%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	21/10/24	26/06/24	78.50	1.0%
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	25.54	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	82.65	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	04/09/24	12.61	2.0%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	42.38	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.51	13.0%
AGYO	647	26	4.1%	0.100	30/10/24	22/05/24	6.82	1.5%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	18.86	4.5%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	26.50	2.3%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	7.30	0.8%
TTRAK	9,342	2,700	28.9%	26.982	08/11/24	-	685.00	3.9%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	20/11/24	28/06/24	8.17	3.5%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.10	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	26.50	2.3%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	84.10	3.4%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	82.65	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	41.88	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	115.50	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	42.56	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	32.28	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	52.00	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	12.61	2.0%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	12.61	2.0%
ACSEL	36	2	6.0%	0.200	-	25/10/24	106.50	0.2%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	23.28	0.1%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	35.58	0.1%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.22	0.6%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.22	0.6%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.21	5.0%
VERTU	-3,429	13	n.m.	0.250	-	31/10/24	39.78	0.6%
VERUS	278	14	5.0%	0.200	-	30/10/24	291.00	0.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işletmeler taksitler halinde temettü dağıtımını 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 dayanarak 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.