

16/10/2024

GÜNÜN YORUMU

Eylül ayında merkezi yönetim bütçesi 100,5 milyar TL açık vererek geçen senenin aynı ayında kaydedilen 129,2 milyar TL'lik açığın altında bir açık vermiş oldu. 100bin TL üzeri limiti olan kredi kartlarından 750 liralık pay alınmasını öngören yasa teklifi ertelendi. Bugün Türkiye'de konut fiyatları endeksi yayımlanacak. Yurt dışında İngiltere enflasyonu takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**17 EKİM**

14:00 PPK Kararı

AMB toplantısı

23 EKİM

TAVHL 3Ç24 finansalları

TURSG 3Ç24 finansalları OYAK: TL3,047mn

24 EKİM

AKBNK 3Ç24 finansalları OYAK: TL8,878mn

25 EKİM

ANSGR 3Ç24 finansalları OYAK: TL2,567mn

ARCLK 3Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) OYAK:

TL104,632/4,970/-2,462mn

28 EKİM

Resmi tatil (yarım gün tatil)

29 EKİM

Resmi tatil

30 EKİM

GARAN 3Ç24 finansalları: TL21,004mn

Sanayi şirketlerinin 3Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

OYAK: TL21,004mn

31 EKİM

YKBNK 3Ç24 finansalları OYAK: TL4,869mn

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül-24)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**ASELS****ŞİRKET HABERLERİ****SISE****MAKRO HABERLER****Bütçe Dengesi (Eyl-24)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

16 Ekim 24

Bekenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,860	%1.9	-%7.5	%11.7
BİST-30	9,911	%1.9	-%5.9	%18.7
BİST-BANKA	12,910	%1.8	-%2.4	%56.4
BİST-SINAI	11,757	%1.5	-%10.0	-%8.5

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,190	-%0.3	%18.0	%3.8
NIKKEI 225*	39,180	-%1.8	%7.1	%23.8
Hang Seng*	20,313	%0.0	%16.6	%15.1
Dow Jones	42,740	-%0.8	%2.7	%25.8
S&P	5,815	-%0.8	%3.2	%33.0
NASDAQ	18,316	-%1.0	%4.1	%35.0
Almanya DAX	19,486	-%0.1	%4.6	%27.9
İngiltere FTSE 100	8,249	-%0.5	-%0.4	%8.1
Fransa CAC 40	7,522	-%1.1	%1.0	%7.1
Brezilya BOVESPA	131,043	%0.0	-%3.0	%12.5
Hindistan SENSEX	81,488	-%0.4	-%1.8	%23.2
MSCI GOP Endeksi	1,150	-%0.9	%5.9	%21.5

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.2221	-%0.1	-%0.7	%22.8
EUR/TL	37.2985	-%0.3	%1.6	%26.7
EUR/USD	1.0880	-%0.1	-%2.3	%3.0
USD/JPY	149.21	%0.0	-%5.8	-%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2675.8	%0.5	%3.6	%39.3
Gümüş (\$/ons)	31.7	%0.6	%3.2	%40.2
Brent (\$/varil)	74.4	%0.2	%3.1	-%9.4
Buğday (\$/ton)	581.5	%0.3	%0.5	-%12.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.012	-0.02 bp	0.39 bp	-0.69 bp
VIX	20.64	%4.8	%20.4	%19.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**ASELS**

ASELS 3Ç24/ 3Ç23 finansal sonuçları; Aselsan, 3Ç24'te 2,04mırlTL'lik ertelenmiş vergi gelirinin katkısıyla 2mırlTL net kar açıkladı. (3Ç23: 2,56mnTL). Şirket, 3Ç24'te 2,2mırlTL'lik net parasal kayıp ve 1,9mırlTL net finansman gideri kaydetti. Satış gelirleri yıllık %27 artışla 21,8mırlTL'ye yükseldi. Yurt içi satışlar, yıllık bazda %19 yükselerek 19,1mırlTL'ye ulaştı. İhracat gelirleri ise yıllık %144 artış gösterdi ve 2,7mırlTL'ye ulaştı. Yurt içi satışların ve ihracat gelirlerinin toplam ciro içindeki payı sırasıyla %87 ve %13 olarak gerçekleşti. Brüt marjda yıllık iyileşme gözlemlenirken personel maaş zammı ve artan Ar-Ge harcamaları sebebiyle operasyonel giderler/satışlar oranında artış yaşandı. Buna rağmen, FAVÖK yıllık %22 artışla 5,05mırlTL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise yıllık 110bp azalışla %23,2'ye geriledi. 2023 yıl sonunda 18,1mırlTL olan net borç rakamı 3Ç24 sonu itibariyle 29,8mırlTL'ye yükseldi. 9A24 sonu itibariyle, yatırım harcamaları/ satışlar oranı %24 olarak gerçekleşti.

Şirketin bakiye sipariş tutarı 3Ç24'te yeni iş anlaşmalarının katkısıyla 12,6mırlUSD'ye ulaştı (2Ç24: 12,3mırlUSD). Yurt dışından alınan siparişler 9A24 itibariyle 535mnUSD oldu. Savunma ve savunma harici işlerin toplam bakiye siparişlerin içindeki oranı sırasıyla %95 ve %5 oldu. Bakiye siparişlerin %49'u USD, %33'ü EUR ve %18'i TL cinsindedir. Yakın geçmişteki en yüksek bakiye sipariş tutarına ulaşmasını olumlu olarak değerlendiriyoruz. Savunma harcamalarında millileşme ve süregelen jeopolitik koşullar bakiye sipariş tutarını desteklemeye devam edecektir.

Şirket, 2024 yılına ilişkin enflasyon muhasebesi dahil olan ve olmayan beklentilerini korudu. Hatırlatmak gerekirse;

- (i) Enflasyon muhasebesi dahil olmayan beklentiler; net satış büyümesi > %70, FAVÖK marjı > %26 ve yatırım harcamaları 12mırlTL düzeyindedir.
- (ii) Enflasyon muhasebesi dahil olan beklentiler; net satış büyümesi > %10, FAVÖK marjı > %22 ve yatırım harcamaları 14mırlTL düzeyindedir.

Bakiye sipariş tutarında artış olmasına rağmen net karı ertelenmiş vergi geliri destekledi. Sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**SİSE**

Şişecam, dün geri alım kapsamında; 37,98 – 38,36TL fiyat aralığından ortalama 38,20TL fiyattan 1,000,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SİSE payları toplamda yaklaşık 70,78mn adede ulaşmış olup şirket sermayesine oranı %2,31 seviyesindedir. Nötr.

MAKRO HABERLER**Bütçe Dengesi (Eyl-24)**

İlk 9 ay bütçe açığı 1.1 trilyon TL... Eylül ayında merkezi yönetim bütçesi 100.5 milyar TL açık vererek geçen senenin aynı ayında kaydedilen 129.2 milyar TL'lik açığın altında bir açık vermiş oldu. Faiz dışı denge ise açık ise geçen sene Eylül'deki 58.4 milyar TL'lik açığa karşılık bu yıl 48.2 milyar TL fazla verdi. Böylece yılın ilk 9 ayında bütçe açığı 1,074 milyar TL ile yılsonu için öngörülen 2.15 trilyon TL'nin %50.0'sine ulaştı. Eylül'de 12 aylık toplam bazda 1.97 trilyon TL'den 1.94 trilyon TL'ye gerileyen bütçe açığı OVP'de öngörülen GSYH'nin %4.38'ine karşılık geliyor. Hatırlatmak gerekirse OVP'de yayınlanan revize verilere göre bu yılın sonunda bütçe açığının GSYH'nin %6.4'ü yerine %4.9'u olması öngörülüyor. Bu yüzden yılsonu öngörülen 2.15 trilyonun tutturulabilmesi için son 3 ayda bütçe açığının geçen seneye nazaran en fazla 210 milyar TL yukarıda olması gerekiyor. Her yıl olduğu gibi bu yıl da Aralık ayındaki bütçe performansı hedefi tutturmak açısından kritik önemde olacak ancak sorunlu harcamaların ağırlığının hissedildiği ve vergi gelirlerinin tüketimde beklenen yavaşlama nedeniyle azalabileceği bu dönemde yılsonu bütçe hedefinin üzerinde kalmak şaşırtıcı olmayacaktır.

Bütçede kurumlar vergisi katkısı... Eylül'de vergi gelirleri geçen senenin aynı dönemine göre reel bazda %32.1 artışla 732.2 milyar TL olurken faiz dışı giderler %9.3 artışla 783.4 milyar TL oldu. Vergi gelirlerindeki artışta Eylül 2023'te 14.8 milyar TL olan kurumlar vergisinin reel bazda %706 artışla 171.5 milyar TL olması ve KDV gelirlerinin %13.2 artışla 90.8 milyar TL olması etkili oldu. Öte yandan ÖTV gelirleri %10.3 reel düşüşle 127.1 milyar TL, ithalattan alınan KDV ise %17.5 düşüşle 110.5 milyar TL'ye geriledi. Vergi dışı gelirler geçen seneye göre %25.8 reel artışla 99.4 milyar TL oldu. Artışta alınan bağış ve yardımların %275 artışla 16.1 milyar TL, faizler, paylar ve cezaların %9.6 artışla 58.8 milyar TL'ye ulaşması önemli rol oynadı. Para politikasının gecikmeli etkileriyle önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitede yavaşlamanın belirginleşmesi ve mal ve hizmet üzerinden vergilerle ithalden alınan KDV gelirlerinin olumsuz etkilenmesi harcama kısıcıcı önlemlere başvurulmasına neden olabilir.

Faiz dışı giderlerde kısıtlı manevra alanı... Giderler tarafında ise faiz giderlerinin %46.4 artışla 148.7 milyar TL'ye yükselmesi bütçe açığında önemli yol oynadı. Ayrıca faiz dışı giderler arasında sosyal güvenlik açığı geçen seneye göre %20.2 reel artışla 120.9 milyar TL ile toplam faiz dışı giderlerin %15.4'ünü oluşturdu. Eylül'de hane halkına transferler %109.8 artışla 17.6 milyar TL olurken bütçe üzerinde uzun zamandır yük oluşturan KİT'lere borçlar Eylül'de yıllık %53.8 düşüşle 15.7 milyar TL oldu. Yılbaşından bu yana KİT'lere borçlar %12.8 artışla 212.5 milyar TL'ye ulaştı. Önümüzdeki dönemde harcama kısıcıcı önlemlerin devreye gitmesi bütçe dengesinde bozulmanın hafiflemesine neden olabilir.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
QNBFL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21 Ekim 24
ULAS	ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI	23 Ekim 24
ENSRI	ENSARI 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
RALYH	RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	06 Kasım 24
TTRAK	TÜRK TRAKTÖR	06 Kasım 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

16 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 (%)
BASGZ	3,899	560	14.4%	0.800	16/10/24	10/06/24	28.20	2.8%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	21/10/24	26/06/24	78.20	1.0%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	118.80	0.2%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	25.76	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	80.90	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	04/09/24	12.96	1.9%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	43.96	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.33	13.3%
AGYO	647	26	4.1%	0.100	30/10/24	22/05/24	7.10	1.4%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	18.40	4.6%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	26.02	2.4%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	7.43	0.8%
TTRAK	9,342	2,700	28.9%	26.982	08/11/24	06/11/24	725.00	3.7%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	20/11/24	28/06/24	8.69	3.3%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.00	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	26.02	2.4%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	86.40	3.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	80.90	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	42.48	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	108.50	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	41.18	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	467.75	0.9%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	32.58	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	52.70	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	12.96	1.9%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	12.96	1.9%
ACSEL	36	2	6.0%	0.200	-	25/10/24	111.00	0.2%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	22.82	0.1%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	34.50	0.1%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.08	0.6%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	24.08	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	39.98	0.6%
VERUS	278	14	5.0%	0.200	-	30/10/24	287.00	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.