

01/11/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Resmi Gazete’de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla Türk lirası mevduat ve fonlarda stopaj oranı artırıldı. Eylül’de dış ticaret açığı öncü verilere yakın şekilde 5,1 milyar dolar açık vererek geçen senenin aynı ayı ile hemen hemen aynı düzeyde gerçekleşti. ABD’de çekirdek PCE enflasyonu Eylül ayında aylık bazda %0,3 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Bugün Türkiye’de imalat PMI yayımlanacak. Bugün ayrıca S&P’nin Türkiye raporu takip edilecek. Yurt dışında tarafında ABD tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****1 KASIM**

AGESA 3Ç24 finansalları PB: TL775mn OYAK: TL711mn

OTKAR 3Ç24 finansalları

S&P not gözden geçirmesi

**4 KASIM**

10:00 TÜFE&ÜFE (Ekim-24)

ISCTR 3Q24 finansalları PB: TL6.758mn OYAK: TL4.492mn

CCOLA 3Ç24 finansalları

TOASO 3Ç24 finansalları

THYAO 3Ç24 finansalları

**5 KASIM**

AEFES 3Ç24 finansalları

MGROS 3Ç24 finansalları

TUPRS 3Ç24 finansalları

FROTO 3Ç24 finansalları

**6 KASIM**

TTKOM 3Ç24 finansalları

SAHOL 3Ç24 finansalları

MSCI Endeks Değişiklikleri

**7 KASIM**

Fed Toplantısı

KCHOL 3Ç24 finansalları

TCELL 3Ç24 finansalları

**8 KASIM**

ALBRK 3Ç24 finansalları PB: TL829mn OYAK: TL783mn

TTRAK HBT 26,982TL

SISE 3Ç24 finansalları

**ŞİRKET HABERLERİ****ASELS/ BIMAS****MAKRO HABERLER**

TL varlıklarda stopaj artışı

Dış Ticaret Dengesi (Eyl-24)

ABD çekirdek PCE enflasyonu (Eylül-24)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM****1 Kasım 24****Beklenti Önceki****PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,864	-%1.6	-%5.2	%17.7
BİST-30	9,752	-%2.2	-%6.6	%23.8
BİST-BANKA	12,056	-%1.6	-%12.3	%57.6
BİST-SINAI	12,098	-%0.7	-%2.5	-%0.9

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,295	%0.5	-%1.2	%9.0
NIKKEI 225*	38,136	-%2.4	-%1.3	%20.7
Hang Seng*	20,565	%1.2	-%2.7	%20.2
Dow Jones	41,763	-%0.9	-%0.9	%25.5
S&P	5,705	-%1.9	-%0.1	%34.6
NASDAQ	18,095	-%2.8	%1.0	%38.5
Almanya DAX	19,078	-%0.9	-%0.7	%27.8
İngiltere FTSE 100	8,110	-%0.6	-%2.0	%10.5
Fransa CAC 40	7,350	-%1.0	-%3.0	%6.0
Brezilya BOVESPA	129,713	-%0.7	-%2.1	%12.7
Hindistan SENSEX	79,389	-%0.7	-%5.8	%24.8
MSCI GOP Endeksi	1,120	-%0.6	-%4.5	%22.2

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.2577	%0.0	-%0.3	%21.0
EUR/TL	37.3581	%0.3	%1.5	%24.6
EUR/USD	1.0874	-%0.1	-%1.8	%2.9
USD/JPY	152.56	-%0.3	-%5.9	%1.1

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2752.3	%0.3	%3.3	%38.8
Gümüş (\$/ons)	32.7	%0.3	%4.1	%42.7
Brent (\$/varil)	74.2	%1.9	%1.3	-%6.9
Buğday (\$/ton)	572.3	%0.3	-%4.5	-%12.4

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.271	-0.01 bp	0.54 bp	-0.46 bp
VIX	23.16	%13.8	%20.2	%37.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****ASELS**

Aselsan ile Havelsan arasında, bir Asya - Pasifik ülkesinin son kullanıma yönelik radar ve dost-düşman tanıma sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 68mnUSD olan satış sözleşmesi imzalanmıştır. 3Ç24 sonu, bakiye sipariş tutarı 12,6mlrUSD'dir. Hafif olumlu.

**BIMAS**

BIMAS, dün 92,913 adet pay geri aldığını ve sahip olduğu BIMAS paylarının 10.5mn adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,73). Nötr.

**MAKRO HABERLER****TL varlıklarda stopaj artışı**

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla Türk lirası mevduat ve fonlarda stopaj oranı artırıldı. 6 ay vadeli mevduatta stopaj %7,5'ten %10'a, 1 yıla kadar vadeli olanlarda %5'ten %7,5'e yükseltildi.

**Dış Ticaret Dengesi (Eyl-24)**

**12 aylık toplam açık 79.1 milyar dolar...** Eylül'de dış ticaret açığı öncü verilere yakın şekilde 5.1 milyar dolar açık vererek geçen senenin aynı ayı ile hemen hemen aynı düzeyde gerçekleşti. Eylül'de ihracat geçen senenin aynı ayına göre %1.9 düşüşle 22 milyar dolar olurken ithalat %1.4 düşüşle 27.1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece geçen senenin Eylül ayında %81.5 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı bu yıl %81.1 olarak gerçekleşti.

**Tüketim malı ithalatında artış...** 5 aydır önceki yıla göre gerileyen altın ithalatındaki düşüş hız kaybederken toplam tüketim malı ithalatı artış gösterdi. Ağustos'ta %61.1 gerileyen altın ithalatı Eylül'de %36.9 geriledi. Ayrıca yine Ağustos'ta sadece %0.5 artış gösteren toplam tüketim malı ithalatı Eylül'de %12.0 büyüdü. Üretimdeki zayıf seyre karşılık tüketim talebinin yaz ayları itibarıyla yeniden canlanma sinyalleri vermesi tüketim malı ithalatında artış olarak kendini göstermiş gibi görünüyor. Bu iki önemli faktörün düşüş yönünde katkıda bulunmaması hem dış ticaret dengesindeki iyileşmenin hız kesmesine hem de enflasyonist ortamın devam etmesine neden olacaktır. Şimdilik ekonomik yavaşlamaya dair öngörülerimizi değiştirmesek de tüketim talebinin canlı seyretmeye devam etmesi büyüme beklentilerimizi değiştirmemize neden olabilir. Alternatif bir senaryo olarak ise TCMB'nin sıkılaştırmayı daha da derinleştirmesini, daha fazla makro ihtiyatı adım atarak canlanmanın önüne geçmesini ve yavaşlayan büyümenin yansımaları olarak da tüketim talebinin ve enflasyonun düşmesiyle karşılaşılabılıriz.

**Dış ticaret açığındaki düşüşte durulma...** Eylül'de 12 aylık toplam dış ticaret açığı 79.1 milyar dolar düzeyinde sabit kaldı. Enerji ve altın dışı ithalatın %6.2 artışı enerji ve altın dışı dış ticaret dengesinin geçen senenin aynı ayındaki 195 milyon dolar fazladan 383 milyon dolar açığa dönülmesine neden oldu. Bunun sonucunda 12 aylık toplam enerji ve altın dışı dış ticaret açığı 18.2 milyar dolardan 18.8 milyar dolara geriledi. 12 aylık toplam dış ticaret dengesinde Mayıs 2023'te 122.2 milyar dolardan beri süregelen düşüşün önümüzdeki aylarda hız kesmesini bekleysek de cari açığı tersine çevirecek bir artış beklemiyoruz.

**Avrupa'ya ihracatta hafif toparlanma ...** Avrupa ekonomisinin zayıf seyri en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'ya ihracatı olumsuz etkilemeye devam ederken Eylül ayında bölgeye yapılan ihracatta düşüş Ağustos ayındaki %-0.6'dan %-0.1'e geriledi. Böylece Eylül'de Avrupa Birliği'ne ihracat 9.0 milyar dolar olurken Avrupa Birliği dışı Avrupa ülkelerine olan ihracat %11.2 artışla 3.7 milyar dolar oldu. Avrupa Birliği'ne son 12 ayda ihracat 106.0 milyar dolar seviyesinde sabit kalırken tüm Avrupa'ya 12 aylık toplam dış ticaret açığı 28.6 milyar dolardan 29.3 milyar dolara yükseldi. Bunun 2.8 milyar dolarını AB ülkeleri oluşturdu. Hatırlatmak gerekirse Ağustos 2021'den itibaren Avrupa Birliği'ne dış ticaret fazlası veren Türkiye geçtiğimiz Ekim ayında açık vermeye başlamıştı.

**ABD çekirdek PCE enflasyonu (Eylül-24)**

**Çekirdek PCE enflasyonu %2,7 oldu...** ABD'de çekirdek PCE enflasyonu Eylül ayında aylık bazda %0,3 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Yıllık çekirdek PCE enflasyonu Eylül ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %2,7 seviyesinde sabit kaldı. Gıda ve enerji dahil manşet PCE enflasyonu %0,2 artarken, yıllık enflasyon Ağustos ayında açıklanan %2,3'ten Eylül ayında Şubat 2021'den bu yana en düşük seviye olan %2,1'e geriledi. Fed yetkilileri, uzun vadeli trendlerin daha iyi bir ölçüsü olarak çekirdeğe daha fazla odaklanma eğilimindedir. Aylık bazda gıda enflasyonu %0,4 artarken, enerji fiyatları %2,0 düştü. Buna bağlı olarak yıllık gıda enflasyonu %1,2'ye yükselirken, enerji fiyatları %8,1 oranında gerilemiş oldu. Ayrıca, bir önceki aya göre mal grubu fiyatları %0,1 azalırken, hizmet grubu fiyatları %0,3 arttı. Yıllık hizmet enflasyonu %3,7 olarak gerçekleşirken, aynı dönemde mal fiyatları %1,2 oranında geriledi. Eylül ayında kişisel gelirler bir önceki aya göre %0,3 artarken, kişisel harcamalar %0,5 yükseldi. Verilere piyasanın tepkisi olumsuz olurken, ons altın 2.750 seviyesine geriledi, S&P500 ise 5800 seviyesinin altına indi. Bu arada, gelecek haftaki toplantı için faiz indirimi beklentisi neredeyse değişmeyerek %94'te kaldı.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
KOTON	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11 Kasım 24
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Kasım 24
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	20 Kasım 24
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	21 Kasım 24
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	22 Kasım 24
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI	25 Kasım 24
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	02 Aralık 24

Kaynak: BİST

**Temettü Tablosu**

1 Kasım 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 (%)
TTRAK	12,692	2,700	21.3%	<b>26.982</b>	08/11/24	06/11/24	722.00	3.7%
ACSEL	49	2	4.4%	<b>0.200</b>	12/11/24	25/10/24	110.00	0.2%
VERTU	-4,658	10	n.m.	<b>0.200</b>	15/11/24	31/10/24	38.52	0.5%
DGNMO	718	100	13.9%	<b>0.286</b>	20/11/24	28/06/24	9.46	3.0%
VERUS	278	18	6.3%	<b>0.250</b>	20/11/24	30/10/24	285.50	0.1%
FROTO	49,056	5,000	10.2%	<b>14.250</b>	22/11/24	17/10/24	978.50	1.5%
ASELS	7,290	510	7.0%	<b>0.112</b>	25/11/24	14/06/24	60.85	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	<b>0.614</b>	29/11/24	27/06/24	27.32	2.2%
DCTTR	9	1	16.7%	<b>0.011</b>	29/11/24	11/10/24	23.40	0.0%
TECELL	12,554	6,277	50.0%	<b>2.853</b>	05/12/24	02/05/24	84.75	3.4%
LIDER	826	21	2.5%	<b>0.125</b>	10/12/24	12/06/24	94.95	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	<b>0.120</b>	11/12/24	10/07/24	47.90	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	<b>0.040</b>	13/12/24	13/06/24	123.30	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	<b>0.250</b>	16/12/24	25/04/24	46.44	0.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	<b>4.000</b>	18/12/24	27/06/24	466.50	0.9%
ALKLC	55	10	18.0%	<b>0.089</b>	20/12/24	16/09/24	31.80	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	<b>0.563</b>	24/12/24	06/07/24	53.05	1.1%
DCTTR	9	1	16.7%	<b>0.011</b>	31/12/24	11/10/24	23.40	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	<b>0.248</b>	22/01/25	04/09/24	14.02	1.8%
MSGYO	1,185	33	2.8%	<b>0.248</b>	18/03/25	04/09/24	14.02	1.8%
ELITE	129	6	5.0%	<b>0.050</b>	-	-	40.96	0.1%
GOKNR	272	53	19.3%	<b>0.150</b>	-	29/08/24	24.80	0.6%
GOKNR	272	53	19.3%	<b>0.150</b>	-	29/08/24	24.80	0.6%
PSGYO	1,009	293	29.0%	<b>0.061</b>	-	26/06/24	1.27	4.8%

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.