

09 Kasım 2023 Perşembe

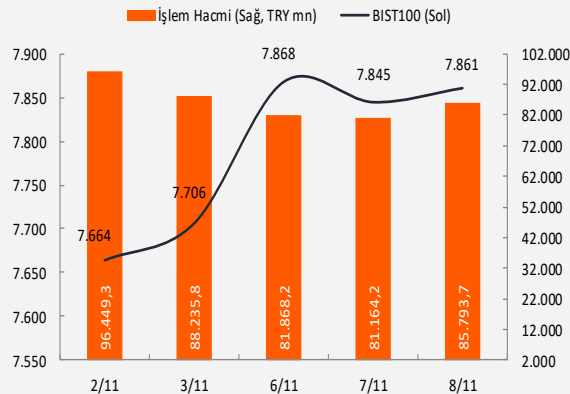
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	7.860,9	0,2%	42,7%
BIST030	▲	8.229,5	0,2%	38,4%
VIOP030 Endeks	▼	8.593,3	-0,9%	44,2%
FTSE	▼	7.401,7	-0,1%	-0,7%
DJI	▼	34.112,3	-0,1%	2,9%
DAX	▲	15.229,6	0,5%	9,4%
Parite		8 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	28,5219	0,2%	51,5%
EUR/TRY	▲	30,5452	0,2%	52,5%
(\$+€)/TRY	▼	29,5100	0,0%	51,4%
EUR/USD	▲	1,0712	0,0%	0,1%
Emtia		8 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	79,61	-0,1%	-5,6%
Bakır (\$/ton)	▼	3,62	-0,3%	-4,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.949	0,0%	6,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	22,42	-0,5%	-6,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ENSRI 10%	UFUK -10%	THYAO 9.053
FMIZP 10%	MARKA -10%	TUPRS 4.766
IHEVA 10%	MAALT -10%	ISCTR 3.648
INTEM 10%	YKSLN -8%	TCELL 3.115
TABGD 10%	DOBUR -8%	YKBNK 2.766

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif başlayan BIST 100 endeksi, günün devamında pozitif seyrini sürdürdü ve kapanışını %0,20 değer artışı ile 7.861 puandan tamamladı. İşlem hacmi 85,8 mlr TL olurken, endekse dahil olan 48 hisse değer kazandı, 49 hisse değer kaybetti. Endekse puan bazlı en fazla pozitif katkı sağlayan hisseler BIMAS, TCELL ve THYAO oldu. Bankacılık endeksinde %2,29 değer kaybı gözlenirken, sanayi endeksi günü yatay tamamladı. Yurt dışı piyasalar günü karışık kapanışlarla tamamladı.

Dün yurt içinde veri akışı sakindi. Yurt dışında Avro Bölgesi'nde perakende satışların eylülde bir önceki aya göre %0,3 ve geçen yılın aynı dönemine göre %2,9 gerilediği açıklandı. Bugün ABD'de Fed Başkanı Powell'ın konuşması izlenecek. İçerde ise bugün konsolide bilançolar için son gönderim tarihi.

Borsa İstanbul'da, son iki gündür 7.900 üzerinden gelen satışlar, 7.800 altına kaymadan karşılanıyor. Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. 7.700 altına sarkmadığımız sürece de endekste 8.000 ve 8.500 seviyeleri hedef olmaya devam edeceği görüşündeyiz.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EKGYO, PGSUS, SAHOL, TRGYO, THYAO
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Finansal Takvim
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti Önceki
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
ABD	22:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması	

09 Kasım 2023 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Emlak Konut, 3Ç23 dönemini yıllık %84 artışla 1,17 mlr TL net kar ile tamamladı. Şirketin net karına ilişkin öngörüler 617 mn TL ile 1,32 mlr TL arasında değişiyordu. 9A23 dönemini ise şirket yıllık %82 artışla 3,8 mlr TL net kar ile tamamladı. Şirket yılın ilk üç çeyreğinde 4.000 adet gayrimenkulün teslimini gerçekleştirdi. 2023 3Ç sonunda şirketin arsa portföyünün değeri ise 14,3 mlr TL seviyesinde yer alıyor. 9A23 itibarıyla şirketin satış gelirleri yıllık %118 artışla 11,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık %5,7 yükselişle 2,6 mlr TL seviyesinde. Bu çeyrek sonunda ise şirketin net nakit pozisyonu %73 artarak 10,3 mlr TL seviyesine yükseldi. **Yorum:** Şirketin 3Ç23 finansallarına piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. Emlak Konut GYO için hisse başı hedef fiyatımızı 12,60 TL (önceki: 11,40) olarak güncelliyoruz. Şirket için kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri”, uzun vadeli “AL” önerilerimizi koruyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %13,5 negatif ayrıştı.
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Pegasus, bu çeyreği, beklentimizin (6,6 mlr TL) ve piyasa beklentisinin (6,9 mlr TL) üzerinde, yıllık %60 artışla 7,7 mlr TL net kar ile tamamladı. Şirketin net karı 9A23 döneminde yıllık %207 yükselişle 9 mlr TL’ye ulaştı. Yüksek yaz sezonunda Pegasus’un dış hat misafir sayısı yıllık 18 artarak 6,2 mn olurken, toplam misafir sayısı ise yıllık %14 artarak 9,7 mn seviyesine ulaştı. Şirketin yolcu gelirleri Avro bazında %8 gerileyerek €694mn olurken, yan gelirleri yıllık %17 yükselişle €251mn oldu. Toplam gelirleri ise beklentilere paralel yıllık %4 daralarak €962mn oldu. FAVÖK bu çeyrekte yıllık %11 düşüşle €418mn seviyesine geriledi. Şirket, arz edilen kapasite tarafında 2023 toplamında yaklaşık %20 artış öngörüsünü korudu. 2023 yılı sonunda RASK-CASK farkının, 2019 yıl sonu ile 2022 yıl sonu arasında gerçekleşmesi beklenirken, FAVÖK marjının %30-32 seviyelerinde olacağı öngörüldü. **Yorum:** Yüksek sezonda beklentilere paralel sonuçlar açıklayan şirketin hisseleri son bir ayda endeksi %3,5 yenerken, yılbaşından bu yana da endeksi %12 yendi. Sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz. Sonuçlar ardından Pegasus için hisse başı fiyat hedefimizi 1.340 TL seviyesinde korurken, kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” önerimizi ve uzun vadeli “AL” önerimizi sürdürüyoruz.
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** Holding, yılın üçüncü çeyreğinde, beklentimizin (13 mlr TL) ve piyasa tahminlerinin (12,8 mlr TL) yaklaşık %35 üzerinde, yıllık %59 artışla 17,3 mlr TL net kar açıkladı. Holdingin 9A23 dönemi net karı ise yıllık %35 artarak 36,7 mlr TL’ye yükseldi. Bu çeyrekte Sabancı Holding’in kombine gelirleri yıllık %70 artış kaydederken, kombine FAVÖK %46 büyüme kaydetti. Holding’in solo net nakit pozisyonu ise 5,9 mlr TL’ye yükseldi (6A23: 4,5 mlr TL). **Yorum:** Açıklanan finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz, hisse son bir ayda endeksten %6 pozitif ayrıştı. Net aktif değerine göre %49 iskontolu işlem gören Sabancı Holding için, iştirak değerlemelerindeki güncellemeler sonrasında, hisse başı fiyat hedefimizi 87 TL (önceki: 75,50 TL) seviyesine yükseltiyoruz. Kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” ve uzun vadeli “AL” önerilerimizi ise koruyoruz.
- **(=) Torunlar GYO (TRGYO):** Şirket, 3Ç23 dönemini beklentimize (786 mn TL) paralel, yıllık %119 artışla 790 mn TL net kar ile tamamladı. 9A23 döneminde ise şirketin net karı yıllık %199 artışla 2 mlr TL seviyesine ulaştı. Bu dönemde Torunlar GYO’nun satış gelirleri yıllık %40 artışla 1,03 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, yıllık %72 artış gösteren kira gelirleri, satış gelirlerinin %79’unu oluşturdu. FAVÖK ise 3Ç23 döneminde yıllık %52 artarak 733 mn TL’ye yükseldi. Şirketin net borç pozisyonu ise 2Ç23 dönemine göre %58 azalarak 917 mn TL seviyesine geriledi. **Yorum:** Beklentilere paralel gelen finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksi %36 yenmeyi başardı. Torunlar GYO için hisse başı hedef fiyatımızı, model güncellememiz sonrasında 36,50 TL (önceki: 31,80 TL) seviyesine yükseltiyoruz. Kısa vadeli önerimizi “Endeksin Üzerinde Getiri” olarak sürdürmekle birlikte, uzun vadeli AL önerimizi “TUT” olarak güncelliyoruz.
- **(+) Türk Hava Yolları (THYAO):** Büyüme sürecinin desteklenmesi ve filo yenilemeleri için uçak üreticileri ve muhtelif uluslararası kiralama şirketleri ile görüşmelere devam ettiğini açıklayan THY, CDB Aviation Lease Finance DAC firmasından 2025 yılı 1. çeyreği ve 2026 yılı 1. çeyreği arasında teslim alınmak üzere

09 Kasım 2023 Perşembe

6 adet, Jackson Square Aviation firmasından 2025 yılı 1. çeyreğinde teslim alınmak üzere 4 adet ve DAE Capital firmasından 2024 yılı 4.çeyreği ve 2025 yılı 1. çeyreği arasında teslim alınmak üzere 10 adet olacak şekilde toplam 20 adet dar gövde uçağın 144 ay süre ile kiralanmasına ve CDB firmasından 2024 yılının 2. çeyreğinde teslim alınmak üzere 1 adet geniş gövde uçağın 72 ay süre ile kiralanmasına karar verdi.

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi									
9.11.2023	GLYHO	Global Yatırım Holding	13,48	0,02	0,02	0,2%			
17.11.2023	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri	7,96	0,06	0,05	0,7%			
21.11.2023	DURDO	Duran Doğan Basım Ve Ambalaj	50,75	0,16	0,14	0,3%			4
22.11.2023	ASELS	Aselsan	42,90	0,09	0,08	0,2%	3,48%	-0,58	
24.11.2023	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	316,00	0,39	0,35	0,1%			3
24.11.2023	DOAS	Doğuş Otomotiv	277,50	5,68	5,11	2,0%			
28.11.2023	KRDMA	Kardemir (A)	20,58	0,11	0,10	0,5%			2
28.11.2023	KRDMB	Kardemir (B)	19,95	0,11	0,10	0,5%			2
28.11.2023	KRDMD	Kardemir (D)	25,00	0,11	0,10	0,4%	1,20%	-0,43	2
28.11.2023	KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası	37,94	0,24	0,21	0,6%			2
30.11.2023	LKMNH	Lokman Hekim	43,00	0,23	0,21	0,5%			2
30.11.2023	OZSUB	Özsu Balık Üretim	24,74	0,07	0,06	0,3%			4
5.12.2023	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	8,60	0,50	0,50	5,8%			
5.12.2023	ATLAS	Atlas Y.O.	5,69	0,35	0,35	6,1%			
13.12.2023	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma	82,10	0,53	0,48	0,6%			
19.12.2023	DURDO	Duran Doğan Basım Ve Ambalaj	50,75	0,16	0,14	0,3%			5
20.12.2023	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	306,50	3,00	2,70	1,0%	7,34%	-6,11	2
20.12.2023	TCELL	Turkcell	55,35	1,03	0,92	1,9%	4,29%	-6,82	
21.12.2023	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	37,80	0,35	0,35	0,9%			3
27.12.2023	ELITE	Elite Naturel Organik Gıda Sanayi Ve Tic.	57,95	0,23	0,21	0,4%			2
27.12.2023	SONME	Sönmez Filament	63,40	0,08	0,08	0,1%			2
27.12.2023	BUCIM	Bursa Çimento	9,19	0,05	0,05	0,5%			
29.12.2023	OZSUB	Özsu Balık Üretim	24,74	0,07	0,06	0,3%			5
31.12.2023 (en geç)	KTSKR	Kütahya Şeker Fabrikası	66,95	2,17	1,96	3,2%			
	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret	10,17	0,19	0,17	1,8%			
	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri	8,31	0,07	0,07	0,9%			
	GWIND	Galata Wind Enerji	27,94	0,51	0,46	1,8%			
	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	7,03	0,03	0,03	0,4%			
	IHEVA	İhlas Ev Aletleri	2,75	0,02	0,02	0,7%			

09 Kasım 2023 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
14.11.2023	BAKAB	Bak Ambalaj
15.11.2023	SMART	Smartiks Yazılım
20.11.2023	DOAS	Doğuş Otomotiv
21.11.2023	BRSAN	Borusan Boru
21.11.2023	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri
22.11.2023	BTCIM	Batı Çimento
22.11.2023	BSOKE	Batısöke Çimento
23.11.2023	LINK	Link Bilgisayar
24.11.2023	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
27.11.2023	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
28.11.2023	TMSN	Tümosan Motor Ve Traktör
29.11.2023	SUWEN	Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama
30.11.2023	DENGE	Denge Yatırım Holding
30.11.2023	KAPLM	Kaplamin
30.11.2023	IZFAS	İzmir Fırça
5.12.2023	ENSRI	Ensari Deri Gıda Sanayi
6.12.2023	MARTI	Martı Otel
6.12.2023	AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji

09 Kasım 2023 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	154.960	29,80	3.878	AL	EÜG	41,20	38%
GARAN	204.708	48,74	2.709	AL	EÜG	64,60	33%
HALKB	95.773	13,33	1.349	TUT	EPG	13,30	0%
ISCTR	207.399	20,74	5.062	AL	EÜG	29,00	40%
YKBNK	143.853	17,03	4.961	AL	EÜG	24,40	43%
TSKB	19.124	6,83	622	AL	EÜG	9,25	35%
Çimento							
CIMSA	31.299	33,10	1.104	TUT	EÜG	33,75	2%
AKCNS	31.972	167,00	340	TUT	EÜG	210,00	26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	96.899	143,40	958	TUT	EPG	178,00	24%
VESTL	20.765	61,90	599	AL	EPG	94,00	52%
Demir-Çelik							
EREGL	131.460	37,56	5.287	TUT	EPG	48,44	29%
KRDM	19.506	25,00	2.845	TUT	EPG	29,00	16%
Gayrimenkul							
TRGYO	36.840	36,84	111	TUT	EÜG	36,50	-1%
EKGYO	26.372	6,94	2.841	AL	EÜG	12,60	82%
ISGYO	20.019	20,88	367	TUT	EPG	18,60	-11%
Havacılık							
TAVHL	43.703	120,30	787	AL	EÜG	198,65	65%
THYAO	315.468	228,60	9.688	AL	EÜG	330,00	44%
PGSUS	78.362	766,00	1.794	AL	EÜG	1.340,00	75%
Holding							
KCHOL	363.394	143,30	3.009	AL	EÜG	202,30	41%
SAHOL	119.364	58,50	2.345	AL	EÜG	87,00	49%
SISE	149.485	48,80	3.906	AL	EÜG	80,00	64%
Savunma							
ASELS	195.624	42,90	3.498	AL	EPG	55,20	29%
OTKAR	52.860	440,50	291	TUT	EPG	364,00	-17%
Otomotiv							
FROTO	293.185	835,50	1.428	AL	EÜG	1.290,00	54%
TOASO	132.250	264,50	1.674	AL	EÜG	440,00	66%
TTRAK	76.051	760,00	496	AL	EÜG	1.122,00	48%
Perakende							
BİZİM	2.828	47,14	73	AL	EÜG	70,00	48%
BİMAS	186.107	306,50	1.927	AL	EÜG	425,00	39%
MGROS	69.525	384,00	711	AL	EÜG	625,00	63%
Gıda							
YYLGD	17.381	15,99	306	AL	EÜG	30,00	88%
Telekomünikasyon							
TCELL	121.770	55,35	2.063	AL	EPG	90,00	63%
Enerji							
AKSEN	42.578	34,72	482	AL	EÜG	63,60	83%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

09 Kasım 2023 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Cari Denge (BoP Bazlı)			2.279,7 mlr ¥
9 Kas.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-749,5 mlr ¥
9 Kas.	Çin	04:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %			
9 Kas.	Çin	04:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %			-2,50%
9 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
9 Kas.	ABD	22:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
10 Kas.	İngiltere	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,70%
10 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç23	GSYH Çeyreksele %			0,20%
10 Kas.	İngiltere	10:00	3Ç23	GSYH Yıllık %			0,60%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			9,20%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,80%
10 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			3,10%
10 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			
13 Kas.	Almanya	00:00	Eyl.	Cari Denge			16,6 mlr €
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Yıllık %			2,00%
13 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	ÜFE - Aylık %			-0,30%
13 Kas.	Türkiye	10:00	Eyl.	Cari Denge			-0,62 mlr \$
14 Kas.	Almanya	13:00	Kas.	Zew Beklenti Endeksi			-1,1
14 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç23	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			-0,10%
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,40%
14 Kas.	ABD	16:30	Eki.	TÜFE- Yıllık %			3,70%
15 Kas.	Japonya	02:50	3Ç23	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-0,10%	1,20%
15 Kas.	Japonya	02:50	3Ç23	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-0,50%	4,80%
15 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			4,50%
15 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %			5,50%
15 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-4,60%
15 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			0,50%
15 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,50%
15 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			6,70%
15 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi			-129,2 mlr TL
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%			0,70%
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Aylık %			0,50%
15 Kas.	ABD	16:30	Eki.	ÜFE - Yıllık %			2,20%
15 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi			-4,6

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.