

09/01/2024

**GÜNÜN YORUMU**

MKK'dan yapılan açıklamaya göre enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında 2023 yılı 12 aylık finansal raporların KAP'a gönderilmesi için ek süre verildi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, yeni adımlar atmadan önce enflasyonun kontrol altına alındığından emin olunması gerektiğini söylerken bu sene 25 baz puanlık iki faiz indirimi beklediğini söyledi. Şahin görüşe sahip Fed Yönetim Kurulu üyesi Michelle Bowman ise ABD para politikasının yeterince kısıtlayıcı olduğunu ifade etti. Tokyo'da enflasyon Aralık ayında %2,6'dan %2,4'e çekilerek son 18 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında Almanya'da Kasım ayı sanayi üretim rakamları, ABD'de Kasım ayı dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları karışık bir görünüm sergilerken ABD vadeliileri hafif satıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un güne hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****10 OCAK**

- 10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)
- 10:00 Sanayi Üretimi (Kasım-23)
- 10:00 Ödemeler Dengesi (Kasım-23)

**12 OCAK**

- 10:00 Perakende Satışlar (Kasım-23)
- 10:00 Ödemeler Dengesi (Kasım-23)
- Moody's not gözden geçirmesi

**15 OCAK**

- 10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-23)

**19 OCAK**

- 10:00 Konut Satışları (Aralık-23)

**23 OCAK**

- 10:00 Tüketici Güven Endeksi (Ocak-24)

**ŞİRKET HABERLERİ****AEFES/ ALARK/ DOHOL/ MPARK/ TATGD-KCHOL/ THYAO**

| YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM    |         |                |               |                |
|-----------------------------|---------|----------------|---------------|----------------|
| 9 Ocak 24                   |         | Beklenti       | Önceki        |                |
| <b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>   |         |                |               |                |
|                             | Kapanış | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıllık Değişim |
| BİST-100                    | 7,819   | %2.5           | -%1.2         | %51.2          |
| BİST-30                     | 8,464   | %3.0           | -%0.4         | %50.7          |
| BİST-BANKA                  | 9,573   | %8.9           | %11.0         | %112.2         |
| BİST-SINAI                  | 11,795  | %0.5           | -%6.3         | %41.6          |
| <b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>   |         |                |               |                |
| Shanghai Comp*              | 2,880   | -%0.3          | -%3.0         | -%9.3          |
| NIKKEI 225*                 | 33,759  | %1.1           | %4.5          | %30.0          |
| Hang Seng*                  | 16,228  | %0.0           | -%0.6         | -%24.1         |
| Dow Jones                   | 37,683  | %0.6           | %4.0          | %12.4          |
| S&P                         | 4,764   | %1.4           | %3.5          | %22.4          |
| NASDAQ                      | 14,844  | %2.2           | %3.1          | %39.6          |
| Almanya DAX                 | 16,716  | %0.7           | -%0.3         | %13.0          |
| İngiltere FTSE 100          | 7,694   | %0.1           | %1.8          | -%0.4          |
| Fransa CAC 40               | 7,450   | %0.4           | -%1.0         | %7.9           |
| Rusya RTS                   | 1,090   | %0.2           | %3.4          | %11.4          |
| Brezilya BOVESPA            | 132,427 | %0.3           | %4.2          | %21.3          |
| Hindistan SENSEX            | 71,904  | %0.8           | %3.0          | %18.4          |
| MSCI GOP Endeksi            | 997     | -%0.5          | %2.2          | -%1.7          |
| <b>DÖVİZ PİYASALARI</b>     |         |                |               |                |
| USD/TL                      | 29.9025 | %0.4           | -%3.2         | -%59.5         |
| EUR/TL                      | 32.7589 | %0.4           | -%4.8         | -%63.2         |
| EUR/USD                     | 1.0950  | %0.0           | %1.7          | %2.1           |
| USD/JPY                     | 143.83  | %0.3           | %1.6          | %9.1           |
| <b>EMTİALAR*</b>            |         |                |               |                |
| Altın (\$/ons)              | 2030.6  | %0.1           | %2.5          | %8.5           |
| Gümüş (\$/ons)              | 23.1    | -%0.1          | %1.2          | -%2.4          |
| Brent (\$/varil)            | 76.2    | %0.0           | %0.2          | -%1.5          |
| Buğday (\$/ton)             | 598.3   | %0.3           | -%5.3         | -%23.7         |
| <b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b> |         |                |               |                |
| ABD 10 Yıllık Tahvil        | 4.012   | -0.02 bp       | -0.21 bp      | 0.48 bp        |
| VIX                         | 13.08   | -%2.0          | %5.9          | -%40.5         |

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****AEFES**

Anadolu Efes açıkladığı 4Ç23 satış hacmi verilerinde Bira Grubu hacimlerinde yıllık %12,8 oranında artış kaydedildiğini paylaşmıştır. Bu büyümenin ana nedeni Rusya'nın geçen yılın aynı dönemindeki düşük baz etkisinden yararlanarak gösterdiği güçlü performanstır. Ayrıca çeyrekteki büyümeye Türkiye, Ukrayna ve Moldova da olumlu katkı sağlamıştır. Şirket, enflasyon muhasebesi etkilerini içermeyen 2023 beklentilerini de açıklamıştır. Buna göre konsolide satış hacminin düşük-orta tek haneli oranda artış göstermesi beklenmektedir. (Bira Grubunda hafif bir büyüme: Uluslararası bira hacimlerinde hafif bir artış; Türkiye bira operasyonlarının hacimlerinin ise 2023 yılının yüksek bazı nedeniyle geçen yıla göre yatay performans göstermesi beklenmektedir/ Meşrubat Grubu Satış Hacminin orta tek haneli büyüme: Türkiye meşrubat hacminin orta tek haneli büyümesi, Uluslararası meşrubat hacminin orta tek haneli büyüme). Konsolide Net Satış Gelirlerinin, kur çevrim farkının etkisinden arındırılmış olarak düşük otuzlu yüzdelerde artması beklenmektedir (Bira Grubu Net Satış Gelirlerinin kur çevrim farkının etkisinden arındırılmış olarak düşük yirmili yüzdelerde artış, Meşrubat Grubu Net Satış Gelirlerinin, kur çevrim farkının etkisinden arındırılmış olarak düşük kırklı yüzdelerde artış). Konsolide FAVÖK Marjının, yaklaşık 100 baz puan daralması beklenmektedir (Bira Grubu FAVÖK marjının yaklaşık 200 baz puan daralması beklenmekte olup daralmanın artacağına ilişkin riskler bulunmaktadır/ Meşrubat Grubu FVÖK Marjının 2023 yılına göre yatay kalması öngörülmektedir.) Güçlü 4Ç23 satış hacmi verisi olumlu olsa da 2024'te bira marjlarında beklenen marj normalleşmesi kısa vadede negatif katalist etkisi yaratabilir.

**ALARK**

ALARK'ın bağlı ortağı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15.000,00 TL nominal değerli 600 adet hissesinin belirlenen kapanış şartlarının yerine getirilmesi koşuluyla 5mn USD karşılığında Türk Lirası bedelle satın alınmasını öngören bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devir sözleşmesi uyarınca, hisse devir bedeli kapanış tarihinde birtakım düzeltmelere tabi tutularak nihai devir bedeli belirlenecek olup konuyla ilgili gelişmeler ayrıca kamuoyuna duyurulacaktır.

**DOHOL**

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 11,86 – 11,92TL fiyat aralığından 150.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 28.497.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,0890'a ulaşmıştır. Nötr.

**MPARK**

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 141,30 – 142,70TL fiyat aralığından ortalama 142,10TL fiyat ile 35.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,02mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,66'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**TATGD-KCHOL**

Dün akşam yapılan KAP açıklamasına göre Koç Holding, Arçelik ve Aygaz dahil Koç Topluluğu şirketleri, Koç Ailesi Üyeleri, Koç Topluluğu ile ilişkili vakıfların sahip olduğu payların TATGD sermayesinin toplam %49,04'üne denk gelen kısmı ve ayrıca 15 adet kurucu intifa senedinin Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne ("Memişoğlu") satışına yönelik Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda paylarının tamamı için devir bedeli ise kapanış uyarlamasına tabi olmak üzere 80.915.335,72 ABD Doları olarak belirlenmiştir. Pay Devir Sözleşmesi'nin imzalanmasından itibaren 3 ay içinde işlemlerin tamamlanması öngörülmekte olup, tarafların bu süreyi 60 gün uzatma hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, KCHOL nihai ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. ile Memişoğlu arasında, Temel Ticaret'in sahibi olduğu Tat Gıda sermayesinin %3,26'sına denk gelen payların tamamını ya da bir kısmını, Kapanış Tarihi'nden itibaren 6 aylık sürenin sonundan başlamak üzere, 6 aylık bir süre boyunca Memişoğlu'na satma hakkına yönelik de opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Açıklamada geçen fiyat pay başına 1.21USD'dir ve dünkü kapanışının %5.6 üzerindedir. Bu anlaşma KCHOL'un nakit pozisyonuna (3Ç23 sonu net nakit 17.3 milyar TL ve 4Ç23'te iştiraklerinden beklenen temettü 7 milyar TL) katkı sağlaması ve temettü dağıtımını da desteklemesi açısından hafif olumludur.

**THYAO**

THYAO, dün yaptığı KAP açıklamasıyla Aralık 2023'te yıllık %10 artışla 6.1mn yolcu taşıdığını paylaşmıştır. Rakam, iç ve dış hatlarda sırasıyla %7 ve %12'lik yıllık büyümenin etkisini içermektedir. Aralıkta kapasitedeki yıllık artış %19'dur. Dış hat direkt ve transfer yolcu artışları yıllık bazda sırasıyla %1 ve %19'dur. Doluluk oranı Aralık 2022'deki %81.6'dan Aralık 2023'te %79.8'e gerilemiştir. Kargo hacmindeki yıllık büyüme %16'dır. Noel ve yılsonu seyahatlerinin de muhtemel desteğiyle dış hatlardaki yıllık büyüme önceki aya göre toparlanmıştır ve hafif olumludur. Şirket için ana katalistler jeopolitik gelişmeler, rekabet, bilet fiyatları ve maliyet kontrolü olmayı sürdürmektedir.

## Temettü Tablosu

9 Ocak 24

| Hisse | 2022 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 (%) |
|-------|----------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| EGPRO | 554                  | 74                         | 13.3%                     | 0.9111                               | 45,300.00      |                    | 146.09          | 0.6%                 |
| OSMEN | 264                  | 23                         | 8.8%                      | 1.110                                | 31/01/24       | 26/04/23           | 183.90          | 0.6%                 |

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

| Kod   | Şirket   | Tarih      |
|-------|--|------------|
| RALYH | RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.                                 | 12 Ocak 24 |
| GSDDE | GSD DENİZCİLİK GAYRİMENKUL İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 17 Ocak 24 |
| TRILC | TURK ILAC  | 19 Ocak 24 |
| IEYHO | IŞIKLAR ENERJİ   | 25 Ocak 24 |
| ARENA | ARENA BİLGİSAYAR   | 30 Ocak 24 |
| CLEBI | ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.                                 | 30 Ocak 24 |
| MMCAS | MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR                          | 30 Ocak 24 |
| IDEAS | İDEALİST DANIŞMANLIK AŞ.                                 | 31 Ocak 24 |

Kaynak: BİST

## Planlanan Sermaye Artışları

| Hisse  | Bedelli % | Bedelsiz % | Sermaye Azaltımı % | Tarih |
|--------|-----------|------------|--------------------|-------|
| AKSUE  | 100.00%   |            |                    |       |
| AKYHO  | 100.00%   |            |                    |       |
| ASUZU  |           | 200.00%    |                    |       |
| BAKAB  |           | 100.00%    |                    |       |
| BFREN  |           | 1125.47%   |                    |       |
| DURDO  |           | 185.71%    |                    |       |
| HKTM   |           | 200.00%    |                    |       |
| HUNER  |           | 72.41%     |                    |       |
| IDEAS  | 100.00%   |            |                    |       |
| IDGYO  | 400.00%   |            |                    |       |
| ISCTR  |           | 150.00%    |                    |       |
| ITTFH  | 100.00%   |            |                    |       |
| KNFRT  |           | 100.00%    |                    |       |
| KONTR  | 100.00%   | 125.00%    |                    |       |
| MANAS* | 100.00%   |            |                    |       |
| MARKA  | 375.00%   |            |                    |       |
| METUR  |           | 100.00%    |                    |       |
| MRGYO  |           | 21.21%     |                    |       |
| MTRKS  |           | 50.00%     |                    |       |
| QNBFL  |           | 769.57%    |                    |       |
| PCILT  |           | 163.00%    |                    |       |
| SEKFK  |           | 100.00%    |                    |       |
| SEKUR  | 100.00%   |            |                    |       |
| SEYKM  | 100.00%   |            |                    |       |
| SNICA  |           | 566.67%    |                    |       |
| SNPAM  | 100.00%   | 100.00%    |                    |       |
| TERA   |           | 200.00%    |                    |       |
| TUCLK  |           | 500.00%    |                    |       |
| VAKFN  |           |            |                    |       |
| VBTYZ  |           | 350.00%    |                    |       |
| YESIL  | 200.00%   |            |                    |       |
| YGYO   | 200.00%   |            |                    |       |
| YKSLN  |           | 100.00%    |                    |       |
| ZEDUR  |           | 599.00%    |                    |       |

Kaynak: BİST

\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı

\* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

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.