

07/02/2024

**GÜNÜN YORUMU**

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, Ocak ayında TÜFE bazında 1,66 puan artarak 56,95'e yükseldi. ABD Federal Temyiz Mahkemesi, eski Başkan Donald Trump'ın dokunulmazlığına sahip olmadığına ve 2020 seçimlerini bozmaya yönelik komplo kurma suçlamasıyla hakkında dava açılacağına hükmetti. Bugün Türkiye'de nakit bazlı bütçe dengesi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****7 ŞUBAT**

ANSGR 4Ç23 finansalları PB: TL1,965mn OYAK: TL1,965mn

**8 ŞUBAT**

10:00 Sanayi Üretimi (Aralık-23)

AKGRT 4Ç23 finansalları OYAK: TL458mn

**9 ŞUBAT**

AGESA 4Ç23 finansalları OYAK: TL324mn

**12 ŞUBAT**

10:00 İşsizlik Oranı (Aralık-23)

Vladimir Putin'in Türkiye ziyareti

MSCI Endeks Değişiklikleri

TURSG 4Ç23 finansalları PB: TL1,446mn OYAK: TL1,123mn

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****VAKBN****SEKTÖR HABERLERİ****Demir/ Çelik****ŞİRKET HABERLERİ****CIMSA/ MPARK****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

7 Şubat 24

Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,869	%1.1	%16.3	%96.9
BİST-30	9,441	%0.8	%14.9	%89.4
BİST-BANKA	9,866	%1.2	%12.2	%167.6
BİST-SINAI	13,517	%1.1	%15.2	%82.9

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,813	%0.8	-%4.0	-%13.4
NIKKEI 225*	36,109	-%0.1	%8.2	%30.4
Hang Seng*	16,102	-%0.2	-%2.6	-%24.4
Dow Jones	38,521	%0.4	%2.8	%12.8
S&P	4,954	%0.2	%5.5	%19.0
NASDAQ	15,609	%0.1	%7.5	%28.9
Almanya DAX	17,033	%0.8	%2.6	%11.2
İngiltere FTSE 100	7,681	%0.9	-%0.1	-%2.3
Fransa CAC 40	7,639	%0.6	%2.9	%7.1
Rusya RTS	1,119	-%0.4	%2.9	%11.4
Brezilya BOVESPA	130,416	%2.2	-%1.2	%20.9
Hindistan SENSEX	72,241	%0.1	%0.3	%19.8
MSCI GOP Endeksi	1,000	%1.7	-%0.2	-%1.5

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	30.4878	-%0.2	-%2.3	%62.0
EUR/TL	32.8150	-%0.1	-%0.6	%62.4
EUR/USD	1.0763	%0.1	-%1.7	%0.3
USD/JPY	147.94	%0.0	-%2.5	%12.9

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2034.4	-%0.1	%0.3	%8.6
Gümüş (\$/ons)	22.3	-%0.6	-%3.6	%0.5
Brent (\$/varil)	78.6	%0.0	%0.1	%0.3
Buğday (\$/ton)	592.8	-%0.4	-%3.8	-%25.8

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.090	-0.01 bp	0.04 bp	0.42 bp
VIX	13.06	-%4.5	-%2.2	-%30.0

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

## AÇIKLANAN FİNANSALLAR

## VAKBN

Vakıfbank'ın 4Ç23 net karı 10.023mn TL (çeyreksele +%5, yıllık +%19) ile hem piyasa beklentisine (10.501mn TL) hem de bizim tahminimize (10.254mn TL) paralel gerçekleşmiştir. Vakıfbank 4Ç'de 4,3 milyar TL ek serbest karşılık ayırdı. Bundan arındırıldığında, net kar %43 artışla 14,3 milyar TL olacaktır. Çekirdek gelirler, yukarı yönlü TÜFE ayarlaması sayesinde TÜFE'ye endeksli menkullerden elde edilen yüksek getiri, yüksek kredi getirileri ve güçlü komisyonlar sayesinde geçen çeyreğe göre %72 arttı. Swap maliyetleri ise yoğun swap kullanımı neticesinde 3Ç'deki 2,3 milyar TL seviyesinden 4Ç'de 7,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Komisyonlar, artan krediler ve ödeme sistemi katkısı sayesinde yıllık bazda %164 artarken, faaliyet giderleri depreme ilgili bağışlar, yüksek enflasyon ve İK ile ilgili giderler nedeniyle %88 ile manşet enflasyonun üzerinde artmıştır. Net toplam kredi risk maliyeti, bazı yeni TGA girişleri ve ihtiyati genel karşılık artışları nedeniyle bu çeyrekte 345bp'ye yükseldi (3Ç: 231bp). Gayrimenkul yeniden değerlendirme kazançları ve ertelenmiş vergi gelirleri sayesinde 3,2 milyar TL'lik vergi geri dönüşü 4Ç'de net karı desteklemiştir. Sonuç olarak, raporlanan özkaynak karlılığı 3Ç'deki %26,2 ve bir yıl önceki %34,0 seviyesinden 4Ç'de %24,7'ye gerilemiştir. Sonuçları Vakıfbank için nötr olarak değerlendiriyoruz.

## VAKBN - Özet Gelir/Gider Tablosu

mn TL - Konsolide Olmayan	4Ç23	3Ç23	ΔÇ-Ç	4Ç22	ΔYıllık
Net Faiz Geliri	28,593	15,148	89%	34,330	-17%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	9,474	7,038	35%	3,595	164%
Net Ticari Kar/Zarar	-3,775	6,256	nm	1,889	nm
Diğer Faaliyet Gelirleri	6,243	3,835	63%	2,286	173%
Diğer Faaliyet Giderleri	12,416	10,464	19%	6,604	88%
Karşılık Giderleri	21,249	11,014	93%	21,132	1%
Vergi	-3,153	1,285	nm	5,956	nm
<b>Net Kar</b>	<b>10,023</b>	<b>9,514</b>	<b>5%</b>	<b>8,407</b>	<b>19%</b>

Kaynak: Şirket verisi, Oyak Yatırım

## SEKTÖR HABERLERİ

## Demir/ Çelik

ABD hükümetinin Uluslararası Ticaret Komisyonu, ABD'li kuruluşların ithal kalaylanmış çelikten ilave ek gümrük vergisi alınması talebini reddetti. ABD, bu kapsamda Çin, Güney Kore, Tayvan ve Türkiye'den ithal kalaylanmış çelikten yüzde 25 oranında gümrük vergisi almaya devam edecek. Kararı demir/çelik sektörü için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

## ŞİRKET HABERLERİ

## CIMSA

CIMSA'nın Mersin Fabrikası, Türkiye Hazır Beton Birliği tarafından hayata geçirilen Uluslararası Beton Sürdürülebilirlik sertifikasyon sistemi kapsamında, bağımsız denetimlerin ardından elde ettiği "Altın" seviyesindeki "CSC Sertifikası" almıştır. Bu sertifika; yönetsel, çevresel, sosyal ve ekonomik kriterleri sağlayan Çimsa Mersin Fabrikası'nın üretici olarak kaynak kullanımı konusunda uluslararası normlara uygunluğunu ve sürdürülebilirliğini de tescillemiştir. Türkiye çimento sektöründe "Altın" seviyesinde sertifikaya sahip 3 fabrikadan biri olmuştur.

CIMSA CEO'su Umut Zenar Sabancı Holding'in 2050 yılındaki karbon nötr olma taahhüdü çerçevesinde, 2030 yılına kadar karbon emisyonlarımızı azaltma hedefleri olduğunu belirtmiştir. Bu hedefe ulaşmak için, Çimsa alternatif yakıt kullanım oranlarını artırmaktadır. Açıklamada 2022'de %26 olan Alternatif yakıt kullanım oranı ise 2030 yılında %40'a çıkarılmasının hedeflendiği aktarılmıştır.

## MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 158,60 – 165,30TL fiyat aralığından ortalama 163,03TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,76mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,02'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BAKAB		100.00%		07 Şubat 24
BFREN		1125.47%		
BSOKE	300.00%			
HKTM		200.00%		
HUNER		72.41%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
ISCTR		150.00%		
ITTFH	100.00%			
KONTR	100.00%	125.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MAVI		100.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRYO	100.00%			
QNBFL		769.57%		
SEKFK		100.00%		
SEYKM	100.00%			
SNICA		566.67%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		08 Şubat 24
VAKFN	100.00%			
VBTYZ		350.00%		
YESIL	400.00%			
YKSLN		100.00%		
ZEDUR		599.00%		

Kaynak: BİST

\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı

\* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ASGYO	ASCE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	12 Şubat 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	16 Şubat 24
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	19 Şubat 24
NUHCM	NUH ÇİMENTO	24 Şubat 24
MERCN	MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27 Şubat 24

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

7 Şubat 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 (%)
NUHCM	2,014	901	44.7%	6.000	27/02/24	24/02/24	326.75	1.8%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretiler 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 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.