

15/02/2024

GÜNÜN YORUMU

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, son tüketici fiyat enflasyonu verilerinin beklentilerden "biraz daha yüksek" olduğunu, ancak Amerikalıların enflasyon trendlerindeki uzun vadeli düşüşe odaklanması gerektiğini söyledi. Japonya ekonomisi 4. çeyrekte %0,4 daralarak teknik resesyona girdi. Bugün Türkiye'de bütçe dengesi verisi yayımlanacak. Yurt dışında ABD sanayi üretimi ve perakende satışlar verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

15 ŞUBAT

11:00 Bütçe Dengesi (Ocak-24)

16 ŞUBAT

10:00 Konut Satışları (Ocak-24)

ALBRK 4Ç23 finansalları PB: TL928mn OYAK: TL965mn

19 ŞUBAT

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

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

HALKB

ŞİRKET HABERLERİ

CCOLA/ DOHOL/ MPARK

PİYASA HABERLERİ

Ocak ayı yabancı yatırımcı işlemleri

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

15 Şubat 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,072	%0.9	%12.8	%83.3
BİST-30	9,636	%0.9	%10.4	%75.8
BİST-BANKA	10,151	%1.3	%2.6	%150.4
BİST-SINAI	14,105	%1.1	%18.5	%74.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,866	%1.3	-%0.9	-%12.4
NIKKEI 225*	38,098	%1.0	%6.1	%38.5
Hang Seng*	15,919	%0.2	-%1.8	-%23.5
Dow Jones	38,424	%0.4	%2.2	%12.6
S&P	5,001	%1.0	%4.5	%20.6
NASDAQ	15,859	%1.3	%5.9	%31.4
Almanya DAX	16,945	%0.4	%1.9	%9.3
İngiltere FTSE 100	7,568	%0.7	-%0.3	-%6.4
Fransa CAC 40	7,677	%0.7	%3.6	%5.2
Rusya RTS	1,123	%0.0	-%2.0	%22.7
Brezilya BOVESPA	127,018	-%0.8	-%3.4	%15.9
Hindistan SENSEX	71,886	%0.1	-%2.0	%17.3
MSCI GOP Endeksi	999	%0.2	%0.4	-%0.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	30.7533	%0.1	-%2.2	%63.1
EUR/TL	33.0083	%0.3	-%0.3	%63.7
EUR/USD	1.0731	%0.0	-%2.0	%0.4
USD/JPY	150.12	%0.3	-%2.9	%11.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1992.7	%0.0	-%3.1	%8.5
Gümüş (\$/ons)	22.4	%0.3	-%3.4	%3.8
Brent (\$/varil)	81.3	-%0.4	%4.5	%1.7
Buğday (\$/ton)	581.0	-%0.3	-%4.8	-%28.8

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.232	-0.02 bp	0.29 bp	0.43 bp
VIX	14.38	-%9.3	%13.2	-%21.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

HALKB

Halkbank'ın 4Ç23 net karı 2.062mn TL (çeyreksele -%33, yıllık -%68) ile piyasa beklentisinin (2.202mn TL) altında, ancak bizim tahminimizin (1.940mn TL) üzerinde gerçekleşmiştir. Çekirdek gelirler (faiz + komisyonlar), 4Ç'de TÜFEKS değerlendirme oranının 5 puan artışla %65'e yükselmesi, yüksek kredi getirileri ve güçlü komisyonlar sayesinde çeyreksele bazda %26 arttı. Komisyonlar, artan krediler, ödeme sistemi katkısı ve azalan düzenleyici baskılar sayesinde yıllık bazda %150 (çeyrek bazda %41) artarken, faaliyet giderleri depreme ilgili maliyetler, bağışlar ve enflasyon geçişkenliği sayesinde manşet enflasyonun %98 (çeyrek bazda %1) üzerinde arttı. Yüksek tahsilatlar ve genel karşılık iptalleri sayesinde net toplam kredi risk maliyeti 4Ç'de negatif 31bp seviyesinde yatay seyretmiştir. Halkbank'ın 23YE itibariyle potansiyel aktif kalitesi risklerine karşı önlem olarak bol miktarda genel karşılık ayırdığını hatırlatalım. Ticari giderler, yüksek swap maliyetleri nedeniyle çeyreksele bazda karlılığı destekleyici görünmemektedir. Swap maliyetleri, yoğun swap kullanımı nedeniyle 3Ç'deki 5,1 milyar TL'den 4Ç'de 11,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Ertelenmiş vergi ve enflasyon muhasebesine bağlı gayrimenkul yeniden değerlendirme kazançlarından kaynaklanan 3,6 milyar TL'lik vergi iptali 4Ç'de karlılığa katkıda bulunmuştur. Özkaynak karlılığı 3Ç'deki %10,3 ve bir yıl önceki %28,4 seviyesinden 4Ç'de %6,6'ya gerilemiştir. Sonuçları Halkbankası için nötr olarak değerlendiriyoruz.

HALKB - Özet Gelir/Gider Tablosu

mn TL - Konsolide Olmayan	4Ç23	3Ç23	ΔÇ-Ç	4Ç22	ΔYıllık
Net Faiz Geliri	11,171	9,489	18%	23,428	-52%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	6,871	4,871	41%	2,754	150%
Net Ticari Kar/Zarar	-11,143	-3,675	203%	-1,682	563%
Diğer Faaliyet Gelirleri	3,092	3,175	-3%	1,187	160%
Diğer Faaliyet Giderleri	11,366	11,455	-1%	5,734	98%
Karşılık Giderleri	194	1,328	-85%	12,195	-98%
Vergi	-3,631	-2,020	80%	1,909	nm
Net Kar	2,062	3,096	-33%	5,849	-65%

Kaynak: Şirket verisi, Oyak Yatırım

ŞİRKET HABERLERİ

CCOLA

Coca Cola İçecek, tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı CCI International Holland B.V. ("CCIHBV") ile birlikte, The Coca-Cola Company'nin ("TCCC") bir bağlı ortaklığına ait olan Coca-Cola Bangladesh Beverages Limited'deki ("CCBB") %100 hissesinin satın alınması için bir hisse alım sözleşmesi ("SPA") imzalamıştır. CCBB'nin ana hissedarı doğrudan CCIHBV olacaktır. CCBB, Bangladeş'te TCCC'nin gazlı ve gazsız içecek markalarının üretim, satış ve dağıtım faaliyetlerini yürüten iki şişeleme şirkettendir. Yapılan anlaşma ile CCI, CCBB'nin sermayesini temsil eden payların %100'ünü 130 milyon ABD Doları olan işletme değerinden kapanış tarihi itibariyle tahmini net finansal borcun düşülmesi ile hesaplanacak olan hisse değeri ("Hisse Değeri") karşılığında satın alacaktır. Hisse Değeri, bir fiyat düzeltme mekanizmasına tabi olup CCBB'nin kapanış tarihi itibariyle net finansal borcunun kapanıştan sonra yapılacak bir kapanış denetimi ile nihai hale gelmesiyle yeniden hesaplanacaktır. Satın almanın CCIHBV'nin mevcut nakit kaynakları tarafından finanse edilmesi ve CCI'nin net kaldıraç üzerinde hafif bir etki yaratması beklenmektedir. Hafif pozitif.

DOHOL

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 13,39 – 13,52TL fiyat aralığından 600.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 33.854.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,2937'ye ulaşmıştır. Nötr.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 160,90 – 165,00TL fiyat aralığından ortalama 163,21TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,96mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,11'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

PİYASA HABERLERİ
Ocak ayı yabancı yatırımcı işlemleri

Yabancı yatırımcılar Ocak ayında 238mnUSD'lik net alış yaptı. En çok net fon girişi olan hisseler KCHOL (78mnUSD), YKBNK (53mnUSD) ve BIMAS (52mnUSD) oldu. En çok satılan hisseler ise SASA (-51mnUSD), GARAN (-39mnUSD) ve ISCTR (-28mnUSD) oldu.

En Fazla Net Alış - Ocak				
(m\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Alış / Halka Açık PD
KCHOL	802	725	78	2.6%
YKBNK	1,274	1,221	53	2.2%
BIMAS	507	455	52	1.1%
TTKOM	353	309	44	9.0%
TURSG	66	39	28	8.4%
THYAO	1,779	1,755	25	0.4%
SAHOL	600	578	21	0.9%
AKBNK	1,262	1,242	20	0.6%
AKFYE	61	46	15	7.2%
MAVI	82	67	15	2.2%
BİST Toplam	25,916	25,679	238	

En Fazla Net Satış - Ocak				
(m\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Satış / Halka Açık PD
SASA	524	575	-51	-3.6%
GARAN	574	613	-39	-3.2%
ISCTR	1,244	1,272	-28	-1.1%
TUPRS	678	696	-19	-0.4%
TCELL	622	640	-18	-0.7%
ALFAS	126	143	-18	-7.3%
BRSAN	145	163	-18	-3.6%
TTRAK	85	99	-14	-2.2%
VESTL	69	82	-13	-4.6%
BİST Toplam	25,916	25,679	238	

En Yüksek Hacim				
(m\$)	ALIS	SATIS	TOPLAM	Hacim / Halka Açık PD
THYAO	1,779	1,755	3,534	56.9%
ISCTR	1,244	1,272	2,516	96.9%
AKBNK	1,262	1,242	2,504	71.0%
YKBNK	1,274	1,221	2,495	105.1%
KCHOL	802	725	1,527	51.6%
EREGL	697	695	1,392	58.2%
TUPRS	678	696	1,374	29.4%
TCELL	622	640	1,262	47.0%
GARAN	574	613	1,186	96.3%
SAHOL	600	578	1,178	49.2%
BİST Toplam	25,916	25,679	238	

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BFREN		1125.47%		
BSOKE	300.00%			
DMSAS	100.00%			16 Şubat 24
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%		
MNDTR	200.00%			15 Şubat 24
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%		
VAKFN	100.00%			
VBTYZ		350.00%		15 Şubat 24
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
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
ZEDUR	ZEDUR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	04 Mart 24
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	08 Mart 24
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	11 Mart 24
KNFRT	KONFRUT GIDA	12 Mart 24
RODRG	RODRİGO TEKSTİL	27 Mart 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

15 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	315.00	1.9%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler 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.