

20/02/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Çin Merkez Bankası 5 yıl vadeli temel kredi faiz oranını (LPR) 25 baz indirimle %3,95'e düşürdü. ABD, İsrail-Hamas savaşında Refah'a kara hareketına karşı çıkan alternatif bir karar taslağını Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'ne sunarken AB üyesi 26 ülke Gazze'de "acil insani duraklama" çağrısında bulundu. Bugün yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken ABD vadeliileri hafif satıcı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****21 ŞUBAT**

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Şubat-24)

OTKAR 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:  
TL9,819/1,650/942mn OYAK: TL10,889/1,650/1,289mn**22 ŞUBAT**

14:00 PPK Kararı

TTRAK 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:  
TL14,170/3,611/2,849mn OYAK: TL14,404/3,832/3,277mnEREGL 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:  
TL47.007/6.426/3.336mn**26 ŞUBAT**AKCNS 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:  
TL4,328/1,135/967mn OYAK: TL4,029/865/360mn**28 ŞUBAT**

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Ocak-24)

FROTO 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:  
TL106,911/11,107/10,175mn

OYAK:TL107,127/11,570/10,391mn

**29 ŞUBAT**

10:00 GSYH (4Ç23)

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR**

TURSG

**ŞİRKET HABERLERİ**

AGESA/ AKSA/ KOZAL/ MPARK/ TATGD-KCHOL

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

20 Şubat 24 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,196	-%0.6	%15.0	%78.6
BİST-30	9,778	-%0.5	%13.4	%69.6
BİST-BANKA	10,180	-%0.5	%5.5	%146.8
BİST-SINAI	14,412	-%0.7	%20.7	%63.9

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,905	-%0.2	%2.6	-%11.7
NIKKEI 225*	38,385	-%0.2	%6.7	%39.4
Hang Seng*	16,087	-%0.4	%5.1	-%23.0
Dow Jones	38,628	-%0.4	%2.0	%14.2
S&P	5,006	-%0.5	%3.4	%22.7
NASDAQ	15,776	-%0.8	%3.0	%33.8
Almanya DAX	17,092	-%0.1	%3.2	%10.4
İngiltere FTSE 100	7,729	%0.2	%3.6	-%3.6
Fransa CAC 40	7,769	%0.0	%5.4	%5.9
Rusya RTS	1,106	-%0.2	-%2.2	%20.0
Brezilya BOVESPA	129,036	%0.2	%1.1	%18.2
Hindistan SENSEX	72,713	%0.0	%1.8	%19.8
MSCI GOP Endeksi	1,016	%0.0	%4.7	%1.1

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	30.8525	%0.0	-%2.1	%63.4
EUR/TL	33.2929	%0.2	-%1.0	%64.8
EUR/USD	1.0768	-%0.1	-%1.1	%0.8
USD/JPY	150.41	-%0.2	-%1.5	%12.0

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2018.2	%0.0	-%0.2	%9.6
Gümüş (\$/ons)	23.0	-%0.3	%3.9	%5.2
Brent (\$/varil)	83.5	-%0.1	%6.9	%5.4
Buğday (\$/ton)	555.5	-%0.6	-%8.0	-%31.5

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.297	0.02 bp	0.17 bp	0.48 bp
VIX	14.71	%3.3	%10.6	-%26.5

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****TURSG**

Türkiye Sigorta'nın 4Ç23 net dönem karı 1.053mn TL (çeyreksele -%53, yıllık +%149) ile hem bizim tahminimizin (1.123mn TL) hem de piyasa beklentisinin (1.446mn TL) altında gerçekleşmiştir. Kar performansı, asgari ücret artışına bağlı olarak teknik karşılıklarda yapılan yukarı yönlü düzeltmeler ve artan hasarlar nedeniyle 4Ç'de zayıflamıştır. Sonuç olarak, kombine oran 3Ç'deki %102 ve bir yıl önceki %145 seviyesinden 4Ç'de %127'ye yükselmiştir. İskonto oranı ayarlaması sayesinde teknik branşın 1Ç24'te iyileşmesini bekliyoruz. Sorumluluk ürünlerine ilişkin 7 puanlık iskonto oranı ayarlamasının 1Ç24'te şirket finansallarına yansımaları beklenmektedir. Finansal gelirler ise, genişleyen portföy büyüklüğü ve yüksek getirili enstrümanlara yapılan çevik portföy değişikliği sayesinde bu çeyrek sonuçlarına katkı sağlamıştır. Takip eden özkaynak karlılığı 3Ç'deki %64 ve bir yıl önceki %20 seviyesinden 4Ç'de %56'ya gerilemiştir. Sonuçları Türkiye Sigorta için nötr olarak değerlendiriyoruz.

**TURSG - 4Ç23 Özet Mali Analiz**

TLm	4Ç22	3Ç23	4Ç23	ΔÇ/Ç	ΔY/Y
Brüt primler	9,067	14,295	20,821	46%	130%
Teknik net kar	-992	-102	-1,746	nm	76%
Net kar	424	2,232	1,053	-53%	-
Net hasar oranı (%)	-78	-48	-56	-8.2	22.2
Net gider oranı (%)	-31	-23	-33	-10.7	-2.5
Kombine oran (%)	-145	-102	-127	-25.3	18.1
Prim tutma oranı (%)	49	60	57	-2.3	7.8
Özkaynak karlılığı (%)	20	64	56	-7.4	36.4

\* Rasyolardaki değişimler puan olarak gösterilmiştir.

**ŞİRKET HABERLERİ****AGESA**

AGESA, hisse başına 1,6666TL brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. %19 dağıtım oranı ve %2,7 temettü verimine işaret etmektedir. Hafif olumlu.

**AKSA**

Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. dün 101,50 – 103,00 TL fiyat aralığından 700.000 lot Aksa Akrilik (AKSA) hissesi aldı. Böylelikle, Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Aksa Akrilik üzerindeki pay oranı %23,218'e yükseldi.

**KOZAL**

Koza Altın, dün hisse geri alım kapsamında; ortalama 24,00TL fiyat ile 1,000,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. Günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %1,73'lük kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**MPARK**

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 164,50 – 168,90TL fiyat aralığından ortalama 167,21TL fiyat ile 30.021 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,05mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,16'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**TATGD-KCHOL**

Memişoğlu Tarım, dün akşam yaptığı KAP açıklamasında önceden planlandığı açıklanan Tat Gıda hisselerinin alımının tamamlandığını paylaşmıştır. Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda payları için 80.915.335,72 ABD Doları olarak belirlenen pay devir bedeli, kapanış tarihi esas alınarak hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarındaki net borç ve net işletme sermayesi tutarları üzerinden uyarlamaya tabi olacaktır. Bunun yanı sıra Memişoğlu Tarım, Temel Ticaret'le arasındaki sözleşme de yürürlüğe girmiştir. Temel Ticaret'in Tat Gıda sermayesindeki %3,26'lık paylarının tamamını veya bir kısmını, dünden itibaren 6 aylık sürenin sonundan başlamak üzere 6 ay boyunca satma opsiyonu vardır. Bu çerçevede söz konusu pay alım işlemleri herhangi bir anda toplam pay oranı %50 'yi aşmayacak şekilde gerçekleşmesinin hedeflendiği ve SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği açısından zorunluluk doğurmayacağı için amaçlandığı paylaşılmıştır. Haber, beklentilere paraleldir. Nötr.

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BFREN		1125.47%		
BSOKE	300.00%			
DMSAS	100.00%			26 Şubat 24
GARFA		400.00%		
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%		
VAKFN	100.00%			
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
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
BRKO	BİRKO BİRLEŞİK KOYUNLULULAR	08 Mart 24
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	08 Mart 24
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	11 Mart 24
KNFRT	KONFRUT GIDA	12 Mart 24
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	14 Mart 24
SEGYO	ŞEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	14 Mart 24
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	15 Mart 24
AGESA	AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	19 Mart 24
AKGRT	AKSİGORTA	19 Mart 24
RODRG	RODRİGO TEKSTİL	27 Mart 24

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

20 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 (%)
<b>NUHCM</b>	2,014	901	44.7%	<b>6.000</b>	<b>27/02/24</b>	<b>24/02/24</b>	318.75	<b>1.9%</b>
<b>KTLEV</b>	750	294	39.2%	<b>1.635</b>	<b>26/03/24</b>	<b>15/03/24</b>	97.00	<b>1.7%</b>
<b>AKSA</b>	1,652	1,619	98.0%	<b>5.000</b>	<b>03/04/24</b>	-	99.10	<b>5.0%</b>
<b>AGESA</b>	1,425	300	21.1%	<b>1.667</b>	<b>15/04/24</b>	<b>19/03/24</b>	61.25	<b>2.7%</b>

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.