

22/02/2024

GÜNÜN YORUMU

Tüketici güven endeksi Şubat ayında aylık bazda %1,3, yıllık bazda %3,9 oranında düşüş kaydederek 79,3 değerine geriledi. Emeklilere 3 bin TL bayram ikramiyesinin de içinde olduğu teklif, TBMM Adalet Komisyonu'nda kabul edildi. Fed'in Ocak ayı toplantısına ait tutanaklarda çoğu yetkili hızlı faiz indirmenin risklerine dikkat çekti. Bugün Türkiye'de TCMB PPK toplantısı kararı saat 14.00'te açıklanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin öncü PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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: TL4,029/865/360mnOTKAR 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:
TL9,819/1,650/942mn OYAK: TL10,889/1,650/1,289mn**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)

ŞİRKET HABERLERİ

AKSA I-II/ ASELS/ DOHOL/ MPARK

MAKRO HABERLER

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Oca-24)

Tüketici Güven Endeksi (Şubat- 24)

FOMC tutanakları

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

22 Şubat 24 Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,312	-%0.4	%16.3	%83.6
BİST-30	9,906	-%0.4	%14.6	%76.5
BİST-BANKA	10,540	%0.5	%10.5	%156.4
BİST-SINAI	14,393	-%1.1	%19.8	%67.2

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	2,981	%1.0	%8.1	-%9.4
NIKKEI 225*	38,993	%1.9	%6.7	%43.9
Hang Seng*	16,623	%0.7	%11.1	-%18.6
Dow Jones	38,612	%0.1	%1.6	%16.8
S&P	4,982	%0.1	%2.7	%24.8
NASDAQ	15,581	-%0.3	%1.4	%35.4
Almanya DAX	17,118	%0.3	%2.6	%11.2
İngiltere FTSE 100	7,663	-%0.7	%2.3	-%3.4
Fransa CAC 40	7,812	%0.2	%5.4	%7.0
Rusya RTS	1,068	-%2.3	-%6.1	%14.9
Brezilya BOVESPA	130,032	%0.1	%2.7	%21.4
Hindistan SENSEX	72,116	-%0.7	%1.0	%20.7
MSCI GOP Endeksi	1,021	%0.2	%5.9	%3.9

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	31.0080	%0.3	-%2.5	%64.5
EUR/TL	33.5834	%0.4	-%2.2	%68.0
EUR/USD	1.0835	%0.1	-%0.4	%2.2
USD/JPY	150.25	%0.0	-%1.4	%11.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2029.0	%0.1	%0.4	%11.2
Gümüş (\$/ons)	23.0	%0.3	%3.9	%6.8
Brent (\$/varil)	83.4	%0.4	%4.7	%8.4
Buğday (\$/ton)	575.3	-%0.5	-%5.2	-%27.1

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.305	-0.01 bp	0.20 bp	0.39 bp
VIX	15.34	-%0.5	%16.3	-%31.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**AKSA I-II**

Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. dün 101,90 – 108,00 TL fiyat aralığından 321.000 lot Akşa Akrilik (AKSA) hissesi aldı. Böylelikle, Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Akşa Akrilik üzerindeki pay oranı %23,317'ye yükseldi.

Akşa Akrilik Yönetim Kurulu, Şirket'in mevcut 650 mn TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 6,5 milyar TL'ye yükseltilmesine, geçerlilik süresinin 2024-2028 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmesine ve tadil tasarısının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verdi. Nötr.

ASELS

Aselsan ile platform üreticisi bir müşterisi arasında; Avrupa Birliği üyesi bir ülkenin son kullanımına yönelik kara araçları faydalı yükleri ihracatı ile ilgili olarak, toplam bedeli 12,1mnUSD tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzalanmıştır. 3Ç23 sonu bakiye sipariş tutarı 10,8mlrUSD seviyesindedir. Hafif olumlu.

DOHOL

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 13,71 – 13,82TL fiyat aralığından 900.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 33.654.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,3624'e ulaşmıştır. Nötr.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 164,90 – 170,50TL fiyat aralığından ortalama 167,24TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,11mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,19'luk kısmı geri alınmıştır. Nötr.

MAKRO HABERLER**Merkezi Yönetim Borç Stoku (Oca-24)**

Borç stoku 7 trilyon TL... Merkezi yönetim borç stoku Ocak'ta 6,72 trilyon TL'den 6,96 trilyon TL'ye yükselirken bunun %48.3'ünü iç borç stoku, kalanını dış borç stoku oluşturdu. Merkezi yönetim borç stokunun 2023 sonunda tahmini GSYH'mize göre %30'un biraz altında yılı tamamladığını tahmin ediyoruz.

Döviz stokunda hafif düşüş... Ocak ayında merkezi yönetim borç stoku içinde TL stok miktarı 142.8 milyar TL artışla 2,55 trilyon TL olurken, döviz borç stoku miktarı 99.7 milyar TL artışla 4,41 trilyon TL olarak gerçekleşti. Geçen yılın Ocak ayından bu yana TL ve döviz stokunda artış sırayla 1.1 trilyon TL ve 1.7 trilyon TL olarak gerçekleşti. Böylece 2019'da TL ve döviz borç stoku neredeyse birbirine eşitken Ocak'ta döviz stokunun toplam stok içindeki payı %63.4 olarak gerçekleşti. Bu oran bir önceki ay %64.2'ydi.

Borç çevirme oranında artış... Ocak ayında yapılan 97,6 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık Hazine 145,6 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Böylelikle bir önceki ay %257,3 olan iç borç çevirme rasyosu Ocak'ta %149,2'ye geriledi. Hatırlatmak gerekirse Hazine, 2023 yılını %131.4'lük bir iç borç çevirme oranıyla tamamlamış bu yılın tamamı için %136.5'lik bir iç borç çevirme rasyosu hedefliyor. Hazine'nin açıkladığı itfa takvimine göre Hazine'nin önümüzdeki 10 ayda 1.17 trilyon TL'lik bir toplam iç borç ödemesi bulunuyor.

Vadeler kısalıyor, maliyet artıyor... Ocak ayında ortalama borçlanma maliyeti bir önceki ayki %32,4'ten %35,4'e çıkarken sabit kuponlu tahvil borçlanmalarında ortalama maliyet normalleşme adımlarının bankaların DİBS tutma yükümlülüğünü azaltılmasıyla %31.7'den %33.0'a yükseldi; yeni borçlanmanın ortalama vadesi ise 67,4 aydan 61,4 aya geriledi. Sabit faizli enstrümanlarda ortalama vade 71.1 aydan 61.7 aya gerilerken geçen sene aynı ayda ortalama vade 73.3 ay olmuştu. Borçlanma vadesinde düşüş henüz borç dinamikleri açısından tehlike arz eder nitelikte olmasa da borçlanma maliyetlerindeki artış önümüzdeki dönemde iç borç rasyosunun artışını beraberinde getirecektir. Bu durumun bir yansıması da bütçe içerisindeki faiz harcamalarının artması ve bütçe dengesine ek yük yaratma şeklinde sirayet edecektir.

Tüketici Güven Endeksi (Şubat- 24)

Tüketici güven endeksi Şubat ayında aylık bazda %1,3, yıllık bazda %3,9 oranında düşüş kaydederek 79,3 değerine geriledi. Böylece endeks 5 aydır art arda yükseldikten sonra ilk kez gerilemiş oldu. Hanenin mevcut durum endeksi bir önceki aya göre %0,1 oranında hafif bir düşüşle 67,1 değerini alırken, gelecek 12 aylık döneme ilişkin beklentiler endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre %1,6 oranında azalarak 78,2 değerine geriledi. Ayrıca, gelecek 12 ay içinde otomobil satın alma ihtimali, artan taşıt kredisi faizlerinin ardından ikinci el piyasasındaki yavaşlamaya rağmen Ocak ayındaki %16,0 seviyesinden %17,7'ye yükselirken, gelecek 3 ay içinde borçlanma ihtimali, artan tüketici kredisi faizlerinin etkisiyle Ocak ayındaki %42,1 seviyesinden %51,3'e geriledi.

FOMC tutanakları

ABD Merkez Bankası'nın 30-31 Ocak toplantısına ilişkin toplantı tutanaklarında, yetkililerin faiz indirimi konusunda aceleci olmayacağı ve enflasyon konusunda temkinli oldukları vurgusu öne çıktı. Tutanaklarda çoğu yetkili hızlı faiz indirmenin risklerine dikkat çekerken, bazı Fed yetkililerine göre enflasyonda sağlanan ilerlemenin durma riski var. Diğer taraftan, tüketici harcamalarının 2023'te şaşırtıcı derecede güçlü olduğu vurgulandı. Yetkililer, Orta Doğu'daki çatışma nedeniyle Kızıldeniz'den yapılan sevkiyatlardaki aksamaların fiyatlarda ivmelenmeye neden olabileceği belirtti.

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	İŞIKLAR ENERJİ	08 Mart 24
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	11 Mart 24
KNFRT	KONFRUT GIDA	12 Mart 24
LIDFA	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	12 Mart 24
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Mart 24
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	14 Mart 24
SEGYO	ŞEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	14 Mart 24
BRKVY	BİRİKİM VARLIK YÖNETİM A.Ş.	15 Mart 24
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	15 Mart 24
UZERB	UZERTAŞ BOYA SAN.TİC.YAT.AŞ.	18 Mart 24
AGESA	AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	19 Mart 24
AKGRT	AKSİGORTA	19 Mart 24
RODRG	RODRİGO TEKSTİL	27 Mart 24
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	28 Mart 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	28 Mart 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

22 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	326.00	1.8%
BRKVY	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	153.30	0.2%
KTLEV	750	294	39.2%	1.635	26/03/24	15/03/24	109.10	1.5%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	-	107.10	4.7%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	61.70	2.7%

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.