

11/03/2024

GÜNÜN YORUMU

Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu bir kademe artırarak B'den B+'ya yükseltirken, görünümü de durağandan pozitif çevirdi. Fitch, not artırımının Haziran 2023'ten beri uygulanan ve para politikasında önden yüklemeli sıkılaştırma da dahil politikaların etkinliğini, makroekonomik ve dış kırılganlıklardaki azalmayı yansıttığını belirtti. TCMB, geçen hafta Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satımlarında toplam 1,7 milyar dolar işlem gerçekleştirdi. ABD'de tarım dışı istihdam Şubat ayında 275 bin ile 200 binlik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bugün Türkiye'de perakende satış ve işgücü istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli satıcı seyreliyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**11 MART**

10:00 İşsizlik Oranı (Ocak-24)

10:00 Perakende Satış (Ocak-24)

ULKER 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL14,068/3,005/1,420mn OYAK: TL14,880/ 3,348/ 1,480mn

12 MART

10:00 Sanayi Üretimi (Ocak-24)

10:00 Ödemeler Dengesi (Ocak-24)

13 MART

CCOLA 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL20,124/3,285/851mn OYAK: TL20,417/3,377/581mn

14 MART

MAVI 4Ç23 finansalları

15 MART

10:00 Bütçe Dengesi (Şubat-24)

KCHOL 4Ç23 finansalları PB: TL24,904mn OYAK:

TL28,326mn

DOAS 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) PB:

TL35,960/3,038/2,964mn OYAK: TL36,320/3,087/3,066mn

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK/ AKCNS/ MPARK/ YKBNK

MAKRO HABERLER

Fitch Türkiye kararı

ABD Tarım Dışı İstihdam (Şubat-24)

PİYASA HABERLERİ

Şubat ayı yabancı yatırımcı işlemleri

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

11 Mart 24 Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,155	%1.1	%1.2	%70.0
BİST-30	9,713	%1.4	%1.2	%63.8
BİST-BANKA	10,008	%3.1	%2.0	%96.5
BİST-SINAI	14,468	%0.4	%4.1	%64.7

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,050	%0.1	%6.4	-%5.6
NIKKEI 225*	38,568	-%2.8	%4.5	%37.0
Hang Seng*	16,573	%1.3	%5.2	-%14.2
Dow Jones	38,723	-%0.2	%0.1	%21.4
S&P	5,124	-%0.7	%1.9	%32.7
NASDAQ	16,085	-%1.2	%0.6	%44.4
Almanya DAX	17,815	-%0.2	%5.2	%15.5
İngiltere FTSE 100	7,660	-%0.4	%1.2	-%1.1
Fransa CAC 40	8,028	%0.1	%5.0	%11.2
Rusya RTS	1,152	%0.0	%2.4	%21.1
Brezilya BOVESPA	127,071	-%1.0	-%0.7	%22.6
Hindistan SENSEX	73,893	-%0.3	%3.5	%22.4
MSCI GOP Endeksi	1,037	%0.7	%4.2	%8.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	31.9397	%0.1	-%4.0	%68.4
EUR/TL	34.9783	%0.0	-%5.5	%71.8
EUR/USD	1.0941	%0.0	%1.6	%2.0
USD/JPY	146.94	%0.1	%1.6	%10.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2180.8	%0.1	%8.0	%14.0
Gümüş (\$/ons)	24.3	%0.0	%7.1	%11.5
Brent (\$/varil)	81.5	-%0.7	-%0.1	%5.1
Buğday (\$/ton)	537.0	-%0.1	-%10.4	-%26.8

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.065	-0.01 bp	-0.11 bp	0.37 bp
VIX	14.74	%2.1	%14.0	-%40.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**AKBNK**

AKBNK, hisse başına 1,9175TL brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. %13,5 dağıtım oranı ve %4,6 temettü verimine işaret etmektedir. (Hafif Olumlu)

AKCNS

Akçansa Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un onayına sunmak için 15 Nisan'da hisse başına brüt 6.01 TL temettü dağıtım kararı aldığını açıkladı. Toplam brüt temettü 2023 karından %48.5 dağıtım oranına ve son kapanışa göre %3.9 temettü verime denk gelmektedir. Hafif pozitif.

MPARK

Medikalpark, Cuma günü geri alım kapsamında; 171,90 – 175,90TL fiyat aralığından ortalama 174,30TL fiyat ile 27,500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,48mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,37'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

YKBNK

Yapı Kredi 1 milyar TL'lik TGA'sını (23YE itibariyle toplam TGA'nın %3,7'si) 460 milyon TL'ye satmıştır; bu da her 1 TL'lik TGA için 46 kuruş fiyat etiketine işaret etmektedir. Vergi sonrası tutar (345 milyon TL) mevcut piyasa değerinin %0,2'sini ve 2024 net kar tahminimizin %0,5'ini oluşturmaktadır. Hesaplamalarımıza göre, satışın Yapı Kredi'nin TGA oranı (23YE itibariyle %3,0) üzerinde 10 baz puanlık olumlu bir etkisi olacaktır. Bu haberi Yapı Kredi için hafif olumlu buluyoruz.

MAKRO HABERLER**Fitch Türkiye kararı**

Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu bir kademe artırarak B'den B+'ya yükseltirken, görünümü de durağandan pozitifeye çevirdi. Fitch, not artırımının Haziran 2023'ten beri uygulanan ve para politikasında önden yüklemeli sıkılaştırma da dahil politikaların etkinliğini, makroekonomik ve dış kırılganlıklardaki azalmayı yansıttığını belirtti. Fitch raporunda enflasyon beklentilerinin iyileştiğini ve dış likidite risklerinin azaldığına vurgu yaptı. Buna göre Fitch, enflasyonun 2024 yılında ortalama %58, yılsonunda ise %40'a ulaşacağını tahmin etti. Fitch, 2024 yılında cari işlemler açığının GSYH'ye oranının %2,6'ya gerileyeceğini ve sıkı para politikasının etkisiyle beraber açığın 2025 yılında GSYH'nin %2,2'sine düşeceğini tahmin etti. Kurum, 2023 yılındaki %4,5'lik dirençli GSYH büyüme oranının ardından, nispeten zayıf dış talep ve 2024'ün ilk çeyreğinden sonra durgunlaşacak olan iç talebe bağlı olarak büyümenin 2024 yılında %2,8'e yavaşlayacağını öngörüyor. Diğer taraftan 2025 yılı için büyüme tahmini ise %3,1 olarak belirlendi. Fitch ayrıca 2024 yılı için bütçe açığının %5,2 ile yüksek seyretmeye devam edeceğini tahmin etti. Bununla birlikte, %30,4 olan kamu borcu/GSYH oranının bu etkiyi hafifletmesini bekliyor. Ayrıca Fitch, yerel seçimlerin sonucunun politika yönünde bir değişikliğe yol açmayacağını öngörüyor.

ABD Tarım Dışı İstihdam (Şubat-24)

ABD'de istihdam piyasası Şubat ayında güçlü seyrini korudu... ABD'de tarım dışı istihdam Şubat ayında 275 bin ile 200 binlik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Önceki 6 ay boyunca ortalama aylık istihdam artışının 220 bin olduğunu hatırlatalım. İstihdam artışları sağlık hizmetleri (+67 bin), kamu (+52 bin), yiyecek hizmetleri ve içki yerleri (+42 bin) ve sosyal yardım (+24 bin) sektörlerinde gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı %62,5'te sabit kalmasına rağmen işsizlik oranı artış gösterdi. Buna bağlı olarak işsizlik oranı Ocak ayındaki %3,7'den %3,9'a yükseldi. Bu arada, Aralık ayına ilişkin toplam tarım dışı istihdam değişimi 43 bin azalarak 333 binden 290 bine, Ocak ayına ilişkin değişim ise 124 bin azalarak 353 binden 229 bine revize edildi. Ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,1 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin altında kalırken, bir önceki aya göre artış %4,5'ten %4,3'e geriledi. Şubat ayında, tarım dışı özel sektör bordrolarındaki tüm çalışanlar için ortalama çalışma süresi, Ocak ayındaki 0,2 saatlik düşüşün ardından 0,1 saat artarak 34,3 saate yükseldi. Kasım ayında işsizlerin sayısı 334 bin kişi artarak 6,5 milyona yükselirken, istihdam edilenlerin sayısı 184 bin kişi azalarak 161,0 milyona geriledi. Verilerin açıklanmasının ardından yıl için faiz indirim beklentisi 92 baz puandan 98 baz puana yükseldi.

PİYASA HABERLERİ
Şubat ayı yabancı yatırımcı işlemleri

Yabancı yatırımcılar Şubat ayında 220mnUSD'lik net satış yaptı. En çok net fon girişi olan hisseler AKBNK (71mnUSD), SAHOL (62mnUSD) ve CCOLA (44mnUSD) oldu. En çok satılan hisseler ise EREGL (-219mnUSD), THYAO (-124mnUSD) ve TCELL (-44mnUSD) oldu.

En Fazla Net Alış - Şubat

(mn\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Alış / Halka Açık PD
AKBNK	1,111	1,040	71	2.0%
SAHOL	771	709	62	2.3%
CCOLA	302	258	44	3.5%
FROTO	328	288	40	2.0%
MGROS	216	184	32	2.2%
GARAN	534	509	25	2.1%
AKFYE	98	81	18	6.4%
ASELS	733	716	17	0.8%
ISCTR	1,217	1,200	17	0.6%
TAVHL	193	179	14	1.5%
BİST Toplam	35,173	35,393	-220	

En Fazla Net Satış - Şubat

(mn\$)	ALIS	SATIS	NET	Net Satış/ Halka Açık PD
EREGL	1,451	1,669	-219	-8.8%
THYAO	2,002	2,126	-124	-2.0%
TCELL	540	584	-44	-1.7%
TUPRS	1,132	1,168	-36	-0.7%
KOZAL	471	504	-34	-5.0%
KCHOL	630	664	-33	-1.1%
BIMAS	429	460	-31	-0.7%
TOASO	303	330	-27	-2.7%
VAKBN	229	246	-17	-6.2%
BİST Toplam	35,173	35,393	-220	

En Yüksek Hacim

(mn\$)	ALIS	SATIS	TOPLAM	Hacim / Halka Açık PD
THYAO	2,002	2,126	4,127	67.1%
EREGL	1,451	1,669	3,120	126.0%
ISCTR	1,217	1,200	2,418	90.8%
TUPRS	1,132	1,168	2,300	46.1%
AKBNK	1,111	1,040	2,151	61.5%
YKBNK	951	943	1,894	79.6%
SASA	786	797	1,583	113.7%
GUBRF	760	752	1,512	327.6%
SAHOL	771	709	1,480	55.4%
ASELS	733	716	1,448	64.3%
BİST Toplam	35,173	35,393	-220	

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BSOKE	300.00%			
EREGL		100.00%		
GARFA		400.00%		
HUNER		72.41%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
ITTFH	100.00%			
KONTR	100.00%	125.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MAVI		100.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRYO	100.00%			
PGSUS		388.76%		
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
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
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	20 Mart 24
EGPRO	EGE PROFİL	21 Mart 24
SEKFK	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA AŞ.	21 Mart 24
AKBNK	AKBANK AŞ.	22 Mart 24
ANHYT	ANADOLU HAYAT	22 Mart 24
SKYMD	ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22 Mart 24
FMIZP	FEDERAL MOĞOL İZMİR PİSTON	25 Mart 24
ICBCT	ICBC TURKEY BANK A.Ş.	25 Mart 24
GEDİK	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	26 Mart 24
ISGYO	İŞ GYO	26 Mart 24
ISGSY	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ	26 Mart 24
SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM	26 Mart 24
TTRAK	TÜRK TRAKTÖR	26 Mart 24
ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM	27 Mart 24
ANSGR	ANADOLU SİGORTA	27 Mart 24
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	27 Mart 24
FADE	FADE GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	27 Mart 24
GARAN	T.GARANTİ BANKASI AŞ	27 Mart 24
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	27 Mart 24
MAALT	MARMARİS ALTINYUNUS	27 Mart 24
OTKAR	OTOKAR	27 Mart 24
RODRG	RODRİGO TEKSTİL	27 Mart 24
AKSA	AKSA AKRİLİK	28 Mart 24
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28 Mart 24
ISDMR	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK	28 Mart 24
ISFIN	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28 Mart 24
JANTS	JANTSA JANT	28 Mart 24
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	28 Mart 24
LKMNH	LOKMAN HEKİM	28 Mart 24
MEGMT	MEGA METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28 Mart 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	28 Mart 24
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI AŞ.	28 Mart 24
PSDTC	PERGAMON STATUS	28 Mart 24
QNBFB	QNB FİNANSBANK	28 Mart 24
SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	28 Mart 24
TOASO	TOFAŞ FABRİKA	28 Mart 24
PRKAB	TÜRK PRYSMAN KABLO	28 Mart 24
TSKB	TSKB	28 Mart 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

11 Mart 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 (%)
ANHYT	2,854	1,000	35.0%	2.3256	26/03/24	45,373.00	51.60	4.5%
BRKVY	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	179.70	0.2%
EGPRO	-	431	-	5.326	26/03/24	21/03/24	213.80	2.5%
KTLEV	750	294	39.2%	1.635	26/03/24	15/03/24	99.60	1.6%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	106.70	4.7%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	502.00	1.2%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	03/04/24	01/04/24	903.00	7.0%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	-	170.20	6.1%
AYGAZ	53,577	1,506	2.8%	6.850	04/04/24	01/04/24	164.30	4.2%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	271.00	7.4%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,110.00	3.9%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	70.85	2.4%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	153.00	3.9%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	59.55	0.4%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	11.05	1.4%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	191.00	1.5%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	66.90	1.0%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	-	62.20	4.5%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	49.04	1.5%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	66.90	1.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.73	0.9%
AKBNK	66,496	9,971	15.0%	1.918	-	22/03/24	41.84	4.6%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	38.06	3.3%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	45.90	1.1%
GEDİK	767	588	76.7%	1.165	-	26/03/24	15.22	7.7%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	38.96	1.3%
SEKFK	191	15	7.8%	0.300	-	21/03/24	21.44	1.4%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı 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.