

19/03/2024

GÜNÜN YORUMU

TCMB tarafından açıklanan verilere göre konut fiyat endeksi Ocak ayında aylık bazda %2,3, yıllık bazda ise %68 artış kaydetti. Euro Bölgesi nihai TÜFE Şubat ayında %0,6 olurken yıllık TÜFE ise Ocak ayındaki %2,8'den %2,6'ya geriledi ve piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Japonya Merkez Bankası (BoJ), 17 yıl sonra ilk kez faiz artırarak politika faizini -%0,1 - %0,0 aralığından %0,0 - %0,1 aralığına çıkardı. Bugün Türkiye ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**19 MART**

MPARK 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL5,774/1,522/897mn OYAK: TL5,977/1,614/902mn

20 MART

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Mart-24)

Fed Toplantısı

TCELL 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL28,569/11,525/4,801mn OYAK: TL28,745/11,980/4,921mn

21 MART

14:00 PPK Kararı

CIMSA 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL4,039/611/649mn OYAK: TL5,246/1,199/364mn

AEFES 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL34,144/5,151/146mn OYAK: TL34,941/5,595/ 70mn

22 MART

10:00 Reel Sektör Güven Endeksi (Mart-24)

10:00 Kapasite Kullanım Oranı (Mart-24)

26 MART

ASELS 4Ç23 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL27,378/6,841/7,716mn OYAK: TL27,926/7,417/8,603mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**MGROS****ŞİRKET HABERLERİ****MAVI/ MPARK/ TAVHL****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

19 Mart 24 Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,718	-%1.3	-%5.2	%69.7
BİST-30	9,296	-%0.7	-%4.9	%65.2
BİST-BANKA	9,600	-%0.7	-%5.7	%98.2
BİST-SINAI	13,598	-%2.0	-%5.7	%60.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,078	-%0.2	%5.8	-%5.3
NIKKEI 225*	39,909	%0.4	%3.7	%46.0
Hang Seng*	16,557	-%1.1	%2.5	-%15.2
Dow Jones	38,790	%0.2	%0.4	%21.7
S&P	5,149	%0.6	%2.9	%31.5
NASDAQ	16,103	%0.8	%2.1	%38.5
Almanya DAX	17,933	%0.0	%4.9	%21.4
İngiltere FTSE 100	7,723	-%0.1	-%0.1	%5.3
Fransa CAC 40	8,148	-%0.2	%4.9	%17.7
Rusya RTS	1,130	%0.9	%2.2	%19.0
Brezilya BOVESPA	126,954	%0.2	-%1.6	%24.5
Hindistan SENSEX	72,157	-%0.8	-%0.8	%24.4
MSCI GOP Endeksi	1,038	%0.3	%2.1	%9.1

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	32.3103	%0.6	-%4.6	%70.0
EUR/TL	35.1643	%0.5	-%5.4	%72.5
EUR/USD	1.0866	-%0.1	%0.8	%1.4
USD/JPY	150.29	-%0.8	-%0.1	%14.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2158.1	-%0.1	%7.0	%9.1
Gümüş (\$/ons)	25.0	-%0.2	%8.5	%10.8
Brent (\$/varil)	86.7	-%0.3	%4.8	%22.6
Buğday (\$/ton)	542.5	%0.0	-%3.0	-%28.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.318	-0.01 bp	0.04 bp	0.89 bp
VIX	14.33	-%0.6	%0.6	-%43.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**MGROS**

Migros'un finansallarına ilişkin paylaştığı sunumunda enflasyon muhasebesini (TMS 29) içermeyen piyasa beklentileriyle nispeten karşılaştırılabilir verilerinde 4Ç23 ciro 44 milyar TL (yıllık +%80), net diğer gelir içeren şirket FAVÖK 2.8 milyar TL (yıllık +%80) ve net kar 1.7 milyar TL (yıllık +%45) olarak paylaşılmıştır. Cirolar beklentilere paralel gelse de FAVÖK, piyasa beklentisinin %7 gerisindedir. Net kar ise beklentiye %37 aşmıştır.

Şirketin TMS29 etkisini içermeyen 2023 verilerinde ciro 145.8 milyar TL (yıllık +%96), FAVÖK 9.8 milyar TL (yıllık +%64/ marj %6.7) ve net kar 6.0 milyar TL (yıllık +%131, marj %4.1) 'dir. Cirolar büyümesinin %96 olduğu (2023 beklenti %95) yıl genelinde FAVÖK marjı yıllık 130bps daralarak %6.7 (2023 beklenti %6.5-7) olarak gerçekleşmiştir. Yatırım yıllık %143 artışla 5.5 milyar TL ile 6 milyar TL hedefinin gerisinde kalmıştır.

Migros'un TMS29 etkisini içeren 2023 finansallarında ise konsolide ciro 181.7 milyar TL (yıllık +%29), FAVÖK 3.2 milyar TL (yıllık -14/ marj %1.8) ve net kar 8.9 milyar TL (yıllık -%3, marj %4.9) 'dir. Şirket, sunumunda enflasyon muhasebesinin 2023 FAVÖK ve net karına etkisini de içeren detaylı bir sayfa yayınlamıştır. Majör etkileri özetlemek gerekirse stoklarda enflasyon düzeltilmesi parasal kazanç olarak sınıflanmıştır ve FAVÖK üzerinde 8.9 milyar TL baskı yaratırken net karı desteklemiştir. Sabit kıymet ve diğer parasal kazançlar da net kara 7.9 milyar TL katkı yapmıştır. Vadeli alım ve vergi sırasıyla 3.3 milyar TL ve 1.9 milyar TL net kara olumsuz yansımıştır. 2023 enflasyon muhasebesini içeren finansallarında net parasal kazanç kalemi 16.8 milyar TL'dir. Migros'un 2023 sonu TFRS etkisi hariç net nakdi 10.8 milyar TL'dir (TMS29 hariç yıllık artış %99, dahil artış %21).

Migros 2024 yılına ilişkin TMS29 dahil ve hariç beklentilerini de paylaşmıştır. TMS29 hariç öngörülerde ciro büyümesi %70 (2023: %96), net diğer gelir içeren şirket FAVÖK marjı %7.5-8 (2023: %6.7), 250+ yeni mağaza açılışı ve 8.5 milyar TL yatırım yer almaktadır. TMS29 dahil beklentilerde ise 2024'te yüksek tek haneli reel büyüme (2023: %29) ve FAVÖK marjında iyileşme (2023 %1.8) öngörüsü vardır. Enflasyon muhasebesinin FAVÖK etkisinin hisse performansında kısa vadede baskı yaratması söz konusu olabilir. Sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün 15:00'dedir.

ŞİRKET HABERLERİ**MAVI**

MAVI %100 bedelsiz sermaye artırımını bugün gerçekleştirecektir. Bölünme sonrası fiyat 75.8TL'dir.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 177,90 – 185,50TL fiyat aralığından ortalama 181,36TL fiyat ile 28,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,66mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,45'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

TAVHL

TAV Havalimanları'nın açıklanan Şubat 2024 trafik verilerine göre şirketin işlettiği havalimanları yıllık bazda %30 artışla 5.6mn yolcuya hizmet vermiştir. Sezon olarak zayıf ayda Türkiye'de işletilen havalimanlarında toplam yolcu büyümesi yıllık bazda %29, yurt dışında işletilen havalimanlarındaki büyüme ise %30'dur ve hafif olumludur. Anımsanacağı üzere Şubat 2023 deprem felaketi sebebiyle Türkiye operasyonları için zayıf baz teşkil etmekteydi. Şirketin ana katalistleri jeopolitik gelişmeler, turizmle ilgili haber akışı ve kurların seviyesi olmayı sürdürmektedir.

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%		19 Mart 24
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
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

19 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 (%)
AKBNK	66,496	9,971	15.0%	1.918	26/03/24	22/03/24	40.14	4.8%
ANHYT	2,854	1,000	35.0%	2.3256	26/03/24	22/03/24	49.20	4.7%
BRKVY	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	199.80	0.2%
EGPRO	-	431	-	5.326	26/03/24	21/03/24	222.90	2.4%
KTLEV	750	294	39.2%	1.635	26/03/24	15/03/24	117.00	1.4%
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	61.35	5.1%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	10.33	2.8%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	98.00	5.1%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	468.00	1.3%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	03/04/24	26/03/24	885.50	7.1%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	165.20	6.3%
YKBNK	68,009	10,201	15.0%	1.208	03/04/24	29/03/24	22.04	5.5%
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	155.40	4.4%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	271.25	7.4%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,068.00	4.1%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	73.05	2.3%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	145.00	4.1%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	292.75	2.7%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	41.14	1.7%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	54.50	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	12.77	4.4%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	311.00	13.2%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	9.90	1.5%
MAVI	1,784	1,690	94.7%	4.254	06/05/24	-	75.80	5.6%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	232.60	1.2%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	58.65	1.2%
CCOLA	20,453	2,000	9.8%	7.863	27/05/24	05/04/24	555.00	1.4%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	56.20	5.0%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	46.88	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	41.14	1.7%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	58.65	1.2%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.87	0.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	41.14	1.7%
BEYAZ	78	0	0.0%	0.219	-	-	-	-
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	36.40	3.4%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	44.08	1.1%
GEDIK	767	588	76.7%	1.165	-	26/03/24	13.85	8.4%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	36.28	1.4%
SEKFK	191	15	7.8%	0.300	-	21/03/24	17.57	1.7%

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 dayanarak 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.