

21/03/2024

GÜNÜN YORUMU

Tüketici güven endeksi Mart ayında hafifçe artarak 79,4'e yükseldi. Fed politika faizini değiştirmeyerek 23 yılın zirvesinde tutarken, son beş toplantıda faizleri değiştirmemiş oldu. Fed, federal fon oranına ilişkin tahminini bu yıl sonu için geçen yıl Aralık'ta öngördüğü %4,6'da sabit bıraktı. Brezilya Merkez Bankası 80 baz puan faiz indirdi. Bugün Türkiye'de TCMB PPK toplantısı kararı saat 14.00'te açıklanacak. Yurt dışında İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edilecek. Yurt dışında Almanya ve ABD enflasyonu takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

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

TL14.187/1.398/1.988mn OYAK: TL14.654/1.908/1.762mn

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

TL27,378/6,841/7,716mn OYAK: TL27,926/7,417/8,603mn

29 MART

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-24)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

TCELL

ŞİRKET HABERLERİ

KCHOL/ MAVI/ MPARK/ OTKAR

MAKRO HABERLER

Fed Mart ayı toplantısı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

21 Mart 24 Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,955	%0.3	-%3.8	%82.5
BİST-30	9,580	%0.2	-%3.3	%77.6
BİST-BANKA	10,159	%0.9	-%3.6	%120.8
BİST-SINAI	13,939	%0.4	-%3.2	%71.9

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,076	-%0.1	%4.2	-%5.5
NIKKEI 225*	40,769	%1.9	%6.3	%51.3
Hang Seng*	16,861	%1.9	%2.2	-%12.5
Dow Jones	39,512	%1.0	%2.3	%21.3
S&P	5,225	%0.9	%4.9	%30.5
NASDAQ	16,369	%1.3	%5.1	%38.0
Almanya DAX	18,015	%0.2	%5.2	%18.6
İngiltere FTSE 100	7,737	%0.0	%1.0	%2.7
Fransa CAC 40	8,161	-%0.5	%4.5	%14.7
Rusya RTS	1,114	%0.2	%4.3	%13.2
Brezilya BOVESPA	129,125	%1.3	-%0.7	%27.8
Hindistan SENSEX	72,805	%1.0	%0.3	%25.4
MSCI GOP Endeksi	1,032	%0.4	%1.1	%8.4

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	32.3746	%0.0	-%4.3	%70.1
EUR/TL	35.4083	%0.6	-%5.6	%72.4
EUR/USD	1.0934	%0.1	%1.1	%1.5
USD/JPY	150.88	%0.3	-%0.4	%13.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2204.1	%0.8	%8.8	%13.6
Gümüş (\$/ons)	25.6	%0.2	%12.0	%14.5
Brent (\$/varil)	86.5	%0.7	%5.4	%19.7
Buğday (\$/ton)	550.0	%0.9	-%4.8	-%24.6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.269	0.00 bp	-0.05 bp	0.66 bp
VIX	13.04	-%5.6	-%15.0	-%39.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

TCELL

Enflasyon muhasebesi dahil 2022/2023 yılı sonuçları: Turkcell 2023 yılında yıllık %82 artışla 12,5mlrTL net kar açıkladı. Ciro ve FAVÖK'teki güçlü performansa ek olarak 5,4mlrTL'lik ertelenmiş vergi geliri güçlü net kar büyümesini destekledi. Düzeltilmiş FAVÖK yıllık %20 yükselerek 43,9mlrTL'ye ulaşırken FAVÖK marjı da 1,8puan iyileşerek %41 seviyesinde gerçekleşti. Turkcell Türkiye'nin; fiyat düzeltmelerinin, kullanıcıların daha yüksek paketlere geçmesiyle ARPU'daki ivmelenmesinin, genişleyen faturalı abone bazına ek olarak dijital iş servisler ve techfin işinin katkısıyla net satış gelirleri yıllık %18 artış gösterdi. Turkcell Uluslararası gelirleri (Ukrayna hariç) ise yıllık bazda hafif daraldı. Şirketin konsolide cirosu yıllık %14 yükseldi ve 103mlrTL seviyesinde tamamlandı. Şirket, 2023 yılında 29,3mlrTL net finansman gideri kaydetti (2022: -25,3mlrTL). Buna ek olarak, Turkcell 7,8mlrTL net parasal kazanç sağladı (2022: 3,8mlrTL).

Turkcell Grup abone sayısı yıllık %4 artışla 56,3mn olurken, Turkcell Türkiye abone sayısı da %2 yükseldi ve 42,5mn'a ulaştı. Faturalı mobil abone sayısında (27,2mn kullanıcı) yüksek data kullanımı ve üst pakete geçiş nedeniyle yıllık %6 artış olduğu görülüyor. Fiber kullanıcılar da yıllık %8 artış göstererek 2,3mn kullanıcıya ulaştı. IPTV, %10 ile bir önceki yıla göre güçlü abone artışı kaydederken, Superbox yıllık %7'lik büyüme kaydetti. Dijital kanal gelirleri de güçlü seyrini korudu. Mobil abone kayıp oranı ise 2022 yılına paralel %2 ile yatay kaldı. Faturalı ARPU yıllık %12 artarken, ön ödemeli ARPU yıllık %25 arttı. Mobil bileşik ARPU yıllık %17 yükseldi. Bireysel fiber ARPU'da ise geçtiğimiz yıla paralel bir görüntü hakim. Kullanıcı başına ortalama mobil veri kullanımı yıllık %16 yükselişle 17GB'ye ulaştı. Enflasyonun üzerinde ARPU büyümesini olumlu değerlendirdiğimizi belirtelim.

Sağlıklı bilanço görünümü korunurken Net Borç/ FAVÖK rasyosu 0,5x ile düşük riskli görünümünü korudu. Lifecell LLC hisselerinin tamamının, tüm hak ve borçları ile birlikte devri için hisse devir sözleşmesi 29 Aralık 2023 tarihinde imzalandığını hatırlatalım. Sözleşme tutarı 525mnUSD olarak belirtilmişti.

2024 yılı beklentileri enflasyon muhasebesi dahil olarak paylaşıldı. Şirket yüksek tek haneli ciro büyümesi, ~42% FAVÖK marjı hedefliyor. Operasyonel yatırım harcamalarının satışlara oranı beklentisini ise ~%23 olarak paylaştı. Finansal sonuçların hisse üzerinde hafif olumlu tepki vereceği düşüncesindeyiz.

ŞİRKET HABERLERİ

KCHOL

Koç Holding'in Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un onayına sunmak için 24 Mayıs'ta hisse başına brüt 8.00 TL temettü dağıtım kararı aldığını açıkladı. Toplam brüt temettü 2023 karından %28.1 dağıtım oranına ve son kapanışa göre %4.3 temettü verime denk gelmektedir.

MAVI

MAVI, bu haftaki bedelsiz sermaye artırımını sonrasındaki revize temettü dağıtım rakamını açıkladı. Şirket, 6 Mayıs'ta hisse başına brüt 2.13TL temettü dağıtımını planlamaktadır. Nötr.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 176,00 – 178,50TL fiyat aralığından ortalama 177,35TL fiyat ile 28,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,70mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,47'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

OTKAR

Otokar tarafından Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi olan C.N. Romtehnica S.A.'nın açmış olduğu, 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araç alımı ile ilgili ihaleye teklif verilmiştir. Hatırlatmak gerekirse, 2023 yıl sonunda kesinleşen bakiye sipariş tutarı 103mnUSD ve 155mnEUR'dan oluşmaktadır.

MAKRO HABERLER

Fed Mart ayı toplantısı

Fed politika faizini değiştirmeyerek 23 yılın zirvesinde tutarken, son beş toplantıda faizleri değiştirmemiş oldu. Açıklamada faiz indirimi için enflasyon konusunda daha fazla güvene ihtiyaç olduğu belirtildi. Ekonomik aktivitenin kuvvetini koruduğu belirtilen karar metninde, istihdam piyasasının güçlü devam ettiği ifade edildi. Bilanço daraltma hızının ise daha önce duyurulan şekilde sürdürüleceği bildirildi. Fed'in federal fon oranına ilişkin 2025 yılı için tahmini %3,6'dan %3,9'a, 2026 yılı için %2,9'dan %3,1'e çıkarıldı. Uzun dönem ortalama faiz beklentisi de %2,5'ten %2,6'ya yükseltildi. Diğer taraftan, 2024 yılı büyüme tahmini %1,4'ten %2,1'e, 2025 tahmini %1,8'den %2'ye yükseltildi.

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%			
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
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
SİSE	TÜRKİYE ŞİSE 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 SPORTİF SİNİAİ 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

21 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	42.64	4.5%
ANHYT	2,854	1,000	35.0%	2.3256	26/03/24	22/03/24	50.00	4.7%
BRKVV	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	220.00	0.1%
EGPRO	-	431	-	5.326	26/03/24	21/03/24	230.20	2.3%
KTLEV	750	294	39.2%	1.635	26/03/24	15/03/24	116.00	1.4%
SKYMD	62	24	38.4%	0.155	27/03/24	22/03/24	11.88	1.3%
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	64.20	4.9%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	10.73	2.7%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	103.00	4.9%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	475.25	1.3%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	03/04/24	26/03/24	923.00	6.8%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	171.80	6.0%
YKBNK	68,009	10,201	15.0%	1.208	03/04/24	29/03/24	24.40	4.9%
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	158.10	4.3%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	274.75	7.3%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,134.00	3.8%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	74.85	2.2%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	146.00	4.1%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	326.00	2.4%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	41.64	1.7%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	56.90	0.4%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	13.74	4.0%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	320.50	12.8%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	132.60	2.6%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,456.00	4.3%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	187.20	4.3%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	10.62	1.4%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	-	43.62	2.1%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	-	74.50	2.9%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	281.25	1.0%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	63.65	1.1%
CCOLA	20,453	2,000	9.8%	7.863	27/05/24	05/04/24	574.00	1.4%
MGROS	20,453	1,250	6.1%	6.904	27/05/24	-	464.50	1.5%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	33.42	3.2%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	57.55	4.8%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	47.08	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	41.64	1.7%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	63.65	1.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.94	0.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	41.64	1.7%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	21.58	1.0%
EGGUB	-	120	-	1.200	-	18/04/24	47.94	2.5%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	35.48	3.5%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	43.78	1.1%
GEDIK	767	588	76.7%	1.165	-	26/03/24	13.93	8.4%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	36.18	1.4%
SEKFK	191	15	7.8%	0.300	-	21/03/24	18.05	1.7%

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.