

25/03/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Reel kesim güven endeksi Mart ayında bir önceki aya göre %1,5 artarak 103,5 değerine yükselirken, dört ay üst üste yaşanan düşüşün ardından ilk kez iyileşme gösterdi. Reel kesim güven endeksindeki iyileşmeye benzer şekilde, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Mart'ta aylık bazda 0,2 puan artarak %77,2 olurken, yıllık bazda iyileşme 3.0 puanlık iyileşme kaydetti. Ocak ayında dış ticaret haddi bir önceki aya göre 1,3 puan ve bir önceki yılın aynı ayına göre 5,4 puan artarak 86,1'e yükseldi. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD yeni konut satışları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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  
AKBNK HBT 1.918TL

**27 MART**

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

**29 MART**

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-24)

GARAN HBT 3.119TL

**01 NİSAN**

10:00 İmalat PMI (Mart-24)

ISCTR HBT 0.289TL

**ŞİRKET HABERLERİ**

MPARK/ SAHOL/THYAO

**MAKRO HABERLER**

RSGE ve KKO (Mart-24)

Dış Ticaret Endeksleri (Ocak-24)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

25 Mart 24 Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,112	-%0.3	-%2.8	%81.1
BİST-30	9,814	-%0.4	-%1.5	%77.2
BİST-BANKA	10,764	%0.9	%2.9	%129.4
BİST-SINAI	13,954	-%0.5	-%3.6	%67.9

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,059	%0.4	%1.8	-%6.3
NIKKEI 225*	40,643	-%0.6	%4.0	%48.4
Hang Seng*	16,566	%0.4	-%1.0	-%16.8
Dow Jones	39,476	-%0.8	%0.9	%22.5
S&P	5,234	-%0.1	%2.9	%31.8
NASDAQ	16,429	%0.2	%2.7	%38.9
Almanya DAX	18,206	%0.1	%4.5	%21.7
İngiltere FTSE 100	7,931	%0.6	%2.9	%7.1
Fransa CAC 40	8,152	-%0.3	%2.3	%16.2
Rusya RTS	1,113	-%1.0	%4.6	%13.8
Brezilya BOVESPA	127,027	-%0.9	-%1.8	%28.5
Hindistan SENSEX	72,832	%0.3	-%0.4	%26.6
MSCI GOP Endeksi	1,039	-%0.9	%1.1	%6.9

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	32.0375	-%1.0	-%3.8	%68.3
EUR/TL	34.6459	-%0.7	-%2.6	%67.9
EUR/USD	1.0815	%0.1	-%0.3	%0.2
USD/JPY	151.31	%0.1	-%0.4	%15.0

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2168.9	%0.2	%6.8	%10.8
Gümüş (\$/ons)	24.7	-%0.1	%9.5	%6.8
Brent (\$/varil)	85.9	%0.6	%6.3	%19.2
Buğday (\$/ton)	557.0	%0.4	-%2.1	-%25.0

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.208	0.01 bp	-0.04 bp	0.83 bp
VIX	13.06	%1.1	-%5.0	-%39.9

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****MPARK**

Medikalpark, Cuma günü geri alım kapsamında; 189,70 – 193,90TL fiyat aralığından ortalama 191,80TL fiyat ile 26,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,73 mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,48'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**SAHOL**

Dilek Sabancı cuma günü portföyünde bulundurduğu 2.168.932 TL nominal değerli SAHOL paylarını yatırımcısı olduğu serbest özel bir fona beheri 81,95TL fiyatla satışını gerçekleştirmiştir. Açıklamaya göre payların fon tarafından kısa ve orta vadede borsada satışı söz konusu olmayacaktır.

**THYAO**

THY GM Bilal Ekşi, sosyal medyada Libya seferlerinin haftada üç uçuşla başlıyor olduğunu açıkladı. Libya Başbakanı Abdulhamid Dibeybe de sosyal medya hesabından THY'nin on yılın ardından ülkeye seferlere başlayacağını söylemişti. Nötr.

**MAKRO HABERLER****RSGE ve KKO (Mart-24)**

**Reel kesim güven endeksinde iyileşme...** Reel kesim güven endeksi Mart ayında bir önceki aya göre %1,5 artarak 103,5 değerine yükselirken, dört ay üst üste yaşanan düşüşün ardından ilk kez iyileşme gösterdi. Küresel imalat PMI endekslerindeki iyileşmeyi takiben, gelecek 3 aya ilişkin ihracat siparişleri %4,7 ile önemli ölçüde artarak 115,0 seviyesine yükseldi. İhracat ortamındaki iyileşme sayesinde toplam istihdam endeksi yıllık bazda %2,4 artarak 103,5'e yükseldi; ancak, TCMB'nin 5 puanlık faiz artırımını ve makro ihtiyati tedbirlerin ardından önümüzdeki dönemde iç piyasanın önemli ölçüde yavaşlamasını beklediğimiz için bu yükseliş geçici olabilir. Ayrıca, son dönemde ücretlerde yapılan revizyonlar önümüzdeki dönemde istihdam görünümü üzerinde baskı yaratabilir. İhracat siparişlerindeki iyileşmeye rağmen, sabit yatırım harcamaları endeksi yüksek baz etkisi nedeniyle Mart ayında %0,2 azalarak 114,2 seviyesine geriledi. Olumlu bir gelişme olarak, genel iş durumu endeksi de 1,6 puan artarak 91,1'e yükseldi. Ancak, toplam sipariş miktarı Mart ayında %3,3 oranında azaldı.

**Kapasite kullanım oranı %77,2 oldu...** Reel kesim güven endeksindeki iyileşmeye benzer şekilde, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Mart'ta aylık bazda 0,2 puan artarak %77,2 olurken, geçen yıl Türkiye'nin 11 ilini etkileyen deprem kaynaklı düşük baz etkisine bağlı olarak yıllık bazda 3,0 puanlık iyileşme kaydedildi. Mevsimsellikten arındırılmamış bazda, dayanıklı tüketim malları KKO'su Mart ayında yıllık 2,1 puanlık artışla %73,8'e yükselirken, tüketim malları KKO'su 1,6 puanlık artışla %73,6'ya yükseldi. Diğer taraftan, yatırım malları KKO'su yıllık bazda 2,1 puan azalarak %76,5'e geriledi. Türkiye'nin çelik üretiminin üçte birinin deprem bölgesinde yer alması nedeniyle ana metallerde KKO Mart ayında yıllık bazda 7,4 puan artarak %75,9'a yükseldi. Sektörün son 10 yıllık ortalama KKO'su %77,6 seviyesinde olup güncel durum sektördeki zayıflığın devam ettiğini gösteriyor. Kağıt ve kağıt ürünleri sektöründe KKO Mart ayında %85,0 ile yüksek seviyesini korurken, geçen yıla kıyasla 7,2 puanlık bir iyileşme kaydetti. Otomotiv sektöründeki KKO'nun 3,4 puan gerileyerek %78,3'e düşmesi sektörde beklenen yavaşlamaya bağlanabilir. Kimya sektöründeki toparlanma KKO rakamlarına da yansırken, Mart ayında 3,8 puanlık iyileşme ile %77,6'ya yükseldi.

**Dış Ticaret Endeksleri (Ocak-24)**

**İhracat hacminde iyileşme...** Ocak ayında dış ticaret hadleri bir önceki aya göre 1,3 puan ve bir önceki yılın aynı ayına göre 5,4 puan artarak 86,1'e yükseldi. Buna göre, ihracat fiyat endeksi yıllık bazda %3,3 azalarak 111,9'a gerilerken, ithalat fiyat endeksi aynı dönemde %9,3 azalarak 129,9'a düştü. Küresel ekonomik yavaşlamanın etkisiyle enerji fiyatlarındaki düşüş ithalat fiyatlarındaki gevşemeye katkıda bulunurken, yakıt, hammadde (yakıt hariç) ve gıda ithalat fiyatları sırasıyla %31,8, %5,6 ve %5,3 oranında geriledi. İhracata yönelik sektörler arasında dayanıklı tüketim malları fiyatları yıllık bazda %4,0 azalırken, dayanıksız tüketim malları ve binek otomobil fiyatları sırasıyla %2,6 ve %4,3 artış gösterdi. Hacim tarafında ise ihracat yıllık bazda %7,0 artarken, ithalat %13,9 düşüş kaydetti. İhracatın küresel imalat PMI'larındaki iyileşmeden olumlu etkilenmesi beklenirken, ithalatın gerilemesinde altın ithalatındaki belirgin düşüş etkili oldu. TCMB'nin son dönemde attığı sıkılaştırma adımlarının etkisiyle ithalat hacmindeki yavaşlamanın önümüzdeki dönemde de devam etmesini ve dış ticaret dengesinin iyileşmesini bekliyoruz.

## 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		14.00%		25 Mart 24
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
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
BUCIM	BURSA ÇİMENTO	29 Mart 24
ENKAI	ENKA	29 Mart 24
HURGZ	HÜRRİYET GAZETECİLİK	29 Mart 24
INVEO	INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	29 Mart 24
IHAAS	İHLAS HABER AJANSI	29 Mart 24
OYAKC	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	29 Mart 24
OYYAT	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	29 Mart 24
OYAYO	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI	29 Mart 24
QNBFL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	29 Mart 24
SELEC	SELÇUK ECZA DEPOSU	29 Mart 24
SILVR	SİLVERLİNE ENDÜSTRİ	29 Mart 24
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI	29 Mart 24
TSKB	TSKB	29 Mart 24
ISCTR	T.İŞ BANKASI C	29 Mart 24
YKBNK	YAPI KREDİ BANKASI	29 Mart 24

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

25 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	45.82	4.2%
ANHYT	2,854	1,000	35.0%	2.326	26/03/24	22/03/24	50.00	4.7%
BRKVV	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	215.10	0.1%
EGPRO	-	431	-	5.326	26/03/24	21/03/24	222.20	2.4%
KTLEV	750	294	39.2%	1.635	26/03/24	15/03/24	131.00	1.2%
SKYMD	62	24	38.4%	0.155	27/03/24	22/03/24	11.67	1.3%
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	68.80	4.5%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	11.02	2.6%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	98.05	5.1%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	479.50	1.3%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	03/04/24	26/03/24	931.50	6.8%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	172.00	6.0%
YKBNK	68,009	10,201	15.0%	1.208	03/04/24	29/03/24	26.64	4.5%
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	158.40	4.3%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	275.75	7.3%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,144.00	3.8%
SEFKK	191	15	7.8%	0.300	08/04/24	21/03/24	17.45	1.7%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	75.35	2.2%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	147.30	4.1%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	300.75	2.6%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	44.08	1.6%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	53.30	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	12.51	4.4%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	326.75	12.5%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	133.80	2.5%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,635.00	3.9%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	194.80	4.1%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	10.02	1.5%
BRYAT	2,269	1,299	57.3%	46.199	30/04/24	17/04/24	3,640.00	1.3%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	-	49.62	1.9%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	-	78.65	2.7%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	340.00	0.8%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	64.95	1.1%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	580.50	1.4%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	-	437.00	1.6%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	-	154.50	1.5%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	32.26	3.3%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	57.35	4.9%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	47.76	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	44.08	1.6%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	64.95	1.1%
GWIND	624	125	20.0%	0.231	29/08/24	-	23.34	1.0%
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	44.08	1.6%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	118.80	2.1%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	22.12	1.0%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	-	18/04/24	44.78	2.7%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	35.72	3.5%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	43.30	1.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	-	12.41	0.5%

---

<b>GEDİK</b>	767	588	76.7%	<b>1.165</b>	-	<b>26/03/24</b>	13.86	<b>8.4%</b>
<b>ISDMR</b>	4,602	1,450	31.5%	<b>0.500</b>	-	<b>28/03/24</b>	35.80	<b>1.4%</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.