

26/03/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, yendeki zayıflığı dizginlemek için herhangi bir önlemi göz ardı etmeyeceğini söyledi. PBOC, yuanda %0,1 ile ocak ayından beri en hızlı güçlendirmeyi yaptı. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise 3 faiz indirimi beklediğini söyledi. Bugün Türkiye’de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un yatay başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****26 MART**

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

**02 NİSAN**

SAHOL 4Ç23 finansalları PB: TL10,917mn OYAK: TL8,662mn

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****PETKM****ŞİRKET HABERLERİ****AKBNK/ MPARK I-II****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

26 Mart 24 Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,029	-%0.9	-%3.3	%79.4
BİST-30	9,744	-%0.7	-%1.4	%76.0
BİST-BANKA	10,920	%1.5	%6.7	%132.7
BİST-SINAI	13,800	-%1.1	-%4.6	%66.1

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,013	-%0.4	%1.2	-%7.7
NIKKEI 225*	40,387	-%0.1	%2.9	%47.5
Hang Seng*	16,524	%0.3	-%0.7	-%17.0
Dow Jones	39,314	-%0.4	%0.6	%21.9
S&P	5,218	-%0.3	%2.9	%31.4
NASDAQ	16,384	-%0.3	%2.6	%38.6
Almanya DAX	18,261	%0.3	%4.8	%22.1
İngiltere FTSE 100	7,918	-%0.2	%3.0	%6.9
Fransa CAC 40	8,152	%0.0	%2.8	%16.2
Rusya RTS	1,116	%0.2	%1.7	%14.1
Brezilya BOVESPA	126,931	-%0.1	-%2.1	%28.4
Hindistan SENSEX	72,567	-%0.4	-%0.8	%26.1
MSCI GOP Endeksi	1,036	-%0.3	%1.2	%6.6

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	32.1567	%0.4	-%3.3	%68.5
EUR/TL	34.8810	%0.7	-%3.2	%69.0
EUR/USD	1.0844	%0.1	-%0.1	%0.4
USD/JPY	151.35	%0.0	-%0.4	%15.0

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2172.0	%0.0	%6.9	%11.0
Gümüş (\$/ons)	24.6	-%0.4	%9.2	%6.5
Brent (\$/varil)	86.8	%0.1	%6.3	%20.4
Buğday (\$/ton)	555.0	%0.0	-%3.4	-%25.2

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.238	-0.01 bp	-0.04 bp	0.86 bp
VIX	13.19	%1.0	-%4.0	-%39.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****PETKM****PETKM Enflasyon muhasebesi dahil 2022/ 2023 yılı sonuçları;**

PETKM, enflasyon muhasebesi dahil 2022 ve 2023 yılı sonuçlarını açıkladı. Şirket, 2022 yılındaki 1,28 mlr TL net zarara karşın 2023 yılında 7,39 mlr TL net kar elde etti. 8,55 mlr TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirler (2022: 2,73 mlr TL) ve STAR Rafinerisi'nden özkaynak değerlendirme yöntemiyle gelen 9,92 mlr TL'lik katkı net kara pozitif yansımıştır. Şirket, 2023 yılında 4,08 mlr TL parasal kazanç elde etmiştir.

Ciro, 2023 yılında %38 kayıpla 60,44 mlr TL'ye gerilerken brüt zarar 2,33 mlr TL olmuştur. Faaliyet zararı yıllık %125 artışla 6,38 mlr TL olurken amortismanlardaki yıllık %25 artışa karşın FAVÖK -2,12 mlr TL oldu (2022: 568 mn TL).

Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve STAR Rafinerisi'nden özkaynak değerlendirme yöntemiyle gelen katkıyla birlikte vergi öncesi net kar 9,28 mlr TL oldu (2022: -3,89 mlr TL). Şirketin net borcu %11 artışla 26,15 mlr TL seviyesine yükselmiştir (2022: 23,55 mlr TL)

**PETKM Enflasyon muhasebesi dahil olmayan 4Ç23 sonuçları;**

PETKM, 4Ç23'te bizim beklentilerimizin ve piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde 15,11 mlr TL net kar açıkladı (OYAK: 1,76 mlr TL, PB: 1,99 mlr TL). Ciro, 14,53 mlr TL ile beklentilere paralel açıklandı (OYAK: 14,65 mlr TL, PB: 14,19 mlr TL). FAVÖK, bizim beklentilerimizin %6, piyasa beklentilerinin ise %7 üzerinde 1,50 mlr TL olurken FAVÖK marjı %10,3 seviyesinde gerçekleşti (3Ç23: %11,9, 4Ç22: %8,6). Vergi öncesi net kar ise yatırım faaliyetleri ve STAR Rafinerisi'nden özkaynak değerlendirme yöntemiyle gelen katkının öncülüğünde 14,86 mlr TL oldu (4Ç22: -226 mn TL). Şirket bugün yerel saatle 16.00'da finansallara ilişkin analist toplantısı düzenleyecektir.

Beklentilerin altında gelen operasyonel sonuçlara karşın net kardaki güçlü pozitif ayrışmanın etkisiyle hisse üzerinde nötr bir etki görülebileceğini düşünüyoruz.

**ŞİRKET HABERLERİ****AKBNK**

Akbank bugün hisse başına brüt 1,91750TL temettü dağıtacak. Referans fiyat 44,083TL

**MPARK I**

Medikalpark, dünkü geri alım kapsamında; 185,5 – 189,0TL fiyat aralığından ortalama 188,44TL fiyat ile 27,500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,76 mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,5'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**MPARK II**

Medikalpark, 2023 karından temettü dağıtılmamasına yönelik teklifin Olağan Genel Kurul'a sunulacağını açıkladı. KAP açıklamasına göre Vergi Usul Kanunu, Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları hükümleri uyarınca yapılan hesaplamalar sonucunda geri alınan paylar için ayrılan karşılığın geçmiş yıl karından düşülmesi sebebiyle, geçmiş yıl zararları dönem karından yüksek çıkmaktadır. Dolayısıyla dağıtılabilir net dönem karı oluşmamaktadır.

## 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%		
MAKIM		100.00%		26 Mart 24
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
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%			26 Mart 24
YESIL	400.00%			
YKSLN		100.00%		
ZEDUR		599.00%		

Kaynak: BİST

\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı

\* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

## Genel Kurul Tarihleri

<b>Kod</b>	<b>Şirket</b>	<b>Tarih</b>
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
AYGAZ	AYGAZ	01 Nisan 24
KFEIN	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	01 Nisan 24
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	01 Nisan 24
TUPRS	TÜPRAŞ	01 Nisan 24
CANTE	ÇAN2 TERMİK A.Ş.	02 Nisan 24
MIPAZ	MİLPA TİCARİ	02 Nisan 24
USAK	UŞAK SERAMİK	02 Nisan 24

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

26 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	46.00	4.2%
ANHYT	2,854	1,000	35.0%	2.326	26/03/24	22/03/24	47.22	4.9%
BRKVV	216	17	7.8%	0.303	26/03/24	15/03/24	229.30	0.1%
EGPRO	-	431	-	5.326	26/03/24	21/03/24	231.60	2.3%
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	11.19	1.4%
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	68.95	4.5%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	11.41	2.5%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	97.10	5.1%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	453.50	1.3%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	03/04/24	26/03/24	910.00	6.9%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	170.00	6.1%
YKBNK	68,009	10,201	15.0%	1.208	03/04/24	29/03/24	27.12	4.5%
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	151.20	4.5%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	269.00	7.4%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,107.00	3.9%
SEKFK	191	15	7.8%	0.300	08/04/24	21/03/24	16.80	1.8%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	70.90	2.4%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	144.50	4.2%
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	44.84	1.6%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	51.70	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	11.87	4.7%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	312.25	13.1%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	124.00	2.7%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,522.00	4.1%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	196.70	4.1%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	10.11	1.5%
BRYAT	2,269	1,299	57.3%	46.199	30/04/24	17/04/24	3,670.00	1.3%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	18/04/24	45.22	2.0%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	-	78.05	2.7%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	334.00	0.8%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	60.00	1.2%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	576.00	1.4%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	415.25	1.7%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	-	150.00	1.6%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	85.85	2.3%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	31.32	3.4%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	58.00	4.8%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	47.06	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	44.84	1.6%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	60.00	1.2%
GWIND	624	125	20.0%	0.231	29/08/24	-	24.62	0.9%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	709.50	0.9%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.96	0.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	44.84	1.6%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	115.60	2.2%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	22.00	1.0%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	-	18/04/24	43.92	2.7%

---

<b>ENKAI</b>	16,969	7,500	44.2%	<b>1.250</b>	-	<b>29/03/24</b>	34.80	<b>3.6%</b>
<b>EREGL</b>	4,033	1,750	43.4%	<b>0.500</b>	-	<b>28/03/24</b>	42.96	<b>1.2%</b>
<b>FLAP</b>	125	6	4.9%	<b>0.066</b>	-	<b>15/04/24</b>	11.55	<b>0.6%</b>
<b>GEDIK</b>	767	588	76.7%	<b>1.165</b>	-	<b>26/03/24</b>	13.52	<b>8.6%</b>
<b>ISDMR</b>	4,602	1,450	31.5%	<b>0.500</b>	-	<b>28/03/24</b>	35.40	<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.