

27/03/2024

**GÜNÜN YORUMU**

S&P, Türkiye'ye ilişkin büyüme tahmini 2024 için %2,4'ten %3.0'e ve 2025 için %2,7'den %3.0'e yükseltti. Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Naoki Tamura, bankanın 2007'den bu yana ilk kez geçen hafta faiz artırımının ardından politika normalleşmesini sürdürmesi nedeniyle faiz oranlarını kademeli olarak artırma arzusunun sinyalini verdi. Bugün Türkiye'de ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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

**03 NİSAN**

10:00 TÜFE & ÜFE (Mar-24)

AKSA HBT 5.000TL

OTKAR HBT 6.000TL

TTRAK HBT 62.958TL

YKBNK HBT 1.208TL

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR**

AGHOL/ ASELS

**ŞİRKET HABERLERİ**

ALARK/ DOHOL/ MPARK/ SISE

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

27 Mart 24 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,807	-%2.5	-%4.1	%76.2
BİST-30	9,518	-%2.3	-%2.1	%73.5
BİST-BANKA	10,637	-%2.6	%5.0	%127.2
BİST-SINAI	13,476	-%2.3	-%5.8	%63.6

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,012	-%0.6	-%0.1	-%7.4
NIKKEI 225*	40,904	%1.3	%4.2	%48.9
Hang Seng*	16,438	-%1.1	-%2.1	-%16.0
Dow Jones	39,282	-%0.1	%0.8	%21.1
S&P	5,204	-%0.3	%2.5	%30.8
NASDAQ	16,316	-%0.4	%1.7	%38.6
Almanya DAX	18,384	%0.7	%4.7	%21.5
İngiltere FTSE 100	7,931	%0.2	%3.2	%6.1
Fransa CAC 40	8,185	%0.4	%3.0	%15.6
Rusya RTS	1,116	%0.1	%1.7	%11.4
Brezilya BOVESPA	126,863	-%0.1	-%3.7	%27.3
Hindistan SENSEX	72,910	%0.6	-%0.3	%26.5
MSCI GOP Endeksi	1,040	%0.4	%1.2	%7.9

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	32.2042	%0.1	-%3.3	%68.7
EUR/TL	34.9191	%0.1	-%3.4	%69.2
EUR/USD	1.0829	%0.0	-%0.1	%0.3
USD/JPY	151.73	-%0.1	-%0.8	%15.3

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2176.7	-%0.1	%7.2	%11.2
Gümüş (\$/ons)	24.4	-%0.1	%8.7	%5.8
Brent (\$/varil)	85.5	-%0.9	%3.4	%14.3
Buğday (\$/ton)	539.5	-%0.7	-%7.7	-%28.3

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.234	0.00 bp	-0.07 bp	0.70 bp
VIX	13.24	%0.4	-%1.4	-%35.7

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****AGHOL**

Anadolu Grubu, enflasyon muhasebesi etkilerini içeren 2023 finansallarında 375.6 milyar TL ciro (yıllık +%18), 36.1 milyar TL FAVÖK (yıllık +%11), 19.6 milyar TL net kar (yıllık +%26) açıklamıştır. İştiraklerin önceden açıklanan çeyreksele finansallarında parasal kazancın etkisiyle operasyonel verilerden de güçlü net kar performansları görmüştük. Şirketin 2023 sonu net borç/FAVÖK rakamı 0.6x'tir ve 2022 sonu rakamı olan 0.9x'e göre gerileme kaydetmiştir. Anımsanacağı üzere Grup, Togg'da da %23 pay sahibidir.

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

Aselsan 4Ç23'te 27,93 mlr TL ciro (y/y: +%58), 9,04 mlr TL FAVÖK (y/y: +%68) ve 9,14 mlr net kar (y/y: +%50) açıklarken ciro, FAVÖK ve net kar piyasa beklentilerini sırasıyla %1, %32 ve %18 aşmıştır. Açıklanan FAVÖK rakamı %32,6 FAVÖK marjına denk gelmektedir (4Q22: %30,6).

**ASELS Enflasyon muhasebesi dahil 2022/ 2023 yılı sonuçları;**

Aselsan 2023 yılında yıllık %469 artışla 7,29 mlr TL net kar açıkladı. (Ertelenmiş vergi geliri 2023: 1,29 mlr TL , 2022: 2,10 mlr TL). Şirketin bakiye sipariş tutarı 2023 yılında yapılan 5 mlr USD tutarındaki yeni anlaşmaların katkısıyla 11 mlr USD'ye ulaştı. Yurt dışından alınan siparişler 601 mn USD oldu (2022: 415 mn USD). Aselsan, yıllık %10 artışla 73,59 mlr TL ciro elde ederken vergi öncesi net kar operasyonel giderlerdeki %20'lik artışa karşın yıllık %9 yükselişle 12,63 mlr TL düzeyinde gerçekleşti. Amortismanlardaki %39'luk artışın da katkısıyla FAVÖK yıllık %14 artışla 16,03 mlr TL olurken FAVÖK marjı %21,8 seviyesine denk gelmiştir (2022: %21,0). Şirketin net borcu yıllık %57 artışla 13,33 mlr TL'ye yükselirken Net Borç/FAVÖK oranı 2023 sonu itibarıyla 0,83x düzeyine ulaştı (2022: 0,60x).

Şirket, 2024 yılına ilişkin enflasyon muhasebesi dahil olan ve olmayan beklentilerini de paylaştı.

Enflasyon muhasebesi dahil olmayan beklentiler; net satış büyümesi > %70 (2023: %69), FAVÖK marjı > %26 (2023: %27) ve yatırım harcamaları 12 mlr TL (2023: 10 mlr TL) düzeyindedir.

Enflasyon muhasebesi dahil olan beklentiler; net satış büyümesi > %10, FAVÖK marjı > %22 ve yatırım harcamaları 14 mlr TL düzeyindedir.

Güçlü sonuçlar ve kuvvetli beklentilerin öncülüğünde hisse fiyatının olumlu tepki verebileceğini düşünüyoruz.

**ŞİRKET HABERLERİ****ALARK**

Alarko Holding'in bağılı ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alarko Tarım") Yönetim Kurulu, tarım alanında faaliyet gösteren Beybur Tarım ve Hayvancılık Anonim Şirketi'nin ("Beybur Tarım"), 50 bin TL olan sermayesini 300 mn TL'ye çıkarmaya karar vermiş olup söz konusu sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verdi. Ayrıca, taahhüt edilen 299,95 mn TL sermaye tutarının Alarko Tarım'ın Beybur Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve şirketin toplam sermayesinin %99,98'ine tekabül edecek 299,95 mn TL nominal değerli 299,95 mn adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine karar verilmiştir. Beybur Tarım'ın mülkiyetinde Eskişehir ili Mahmudiye ilçesi sınırları dahilinde toplamda yaklaşık 2,2 milyon m2 yüzölçümlü tarla niteliğinde taşınmaz bulunmaktadır. Hafif olumlu.

**DOHOL**

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 12,44 – 12,49TL fiyat aralığından 380.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 38.844.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,4843'ye ulaşmıştır. Nötr.

**MPARK**

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 179,50 – 189,90TL fiyat aralığından ortalama 183,90TL fiyat ile 25,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,78 mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,5079'luk kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**SISE**

Şişe Cam, dün geri alım kapsamında; 45,98 – 46,16TL fiyat aralığından ortalama 46,08TL fiyattan 1 mn lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SISE payları toplamda yaklaşık 58,93mn adede ulaşmış olup şirket sermayesine oranı %1,92 seviyesindedir. Nötr.

## 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%			
MTRYO	100.00%			
PGSUS		388.76%		
SEFKK		100.00%		
SEYKM	100.00%			
SNICA		566.67%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
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
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
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	03 Nisan 24

Kaynak: BİST

## Temettü Tablosu

27 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 (%)
GEDİK	767	588	76.7%	1.165	27/03/24	26/03/24	13.75	8.5%
SKYMD	62	24	38.4%	0.155	27/03/24	22/03/24	10.74	1.4%
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	68.70	4.5%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	11.12	2.6%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	01/04/24	26/03/24	910.00	6.9%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	95.70	5.2%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	442.00	1.4%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	169.40	6.1%
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	149.40	4.6%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	266.25	7.5%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,106.00	3.9%
SEFKK	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	69.80	2.4%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	141.00	4.3%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	276.00	2.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	43.18	1.6%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	47.90	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	11.90	4.7%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	308.50	13.3%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	122.70	2.8%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,481.00	4.3%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	194.20	4.1%
CEMETS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	9.40	1.6%
BRYAT	2,269	1,299	57.3%	46.199	30/04/24	17/04/24	3,402.50	1.4%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	18/04/24	43.84	2.1%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	-	72.70	2.9%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	356.25	0.8%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	55.05	1.3%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	568.00	1.4%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	417.00	1.7%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	-	146.00	1.6%
AGHOL	19,638	700	3.6%	2.874	29/05/24	17/04/24	252.75	1.1%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	88.10	2.3%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	29.98	3.6%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	56.75	4.9%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	45.56	1.6%
AFYON	992	160	16.1%	0.400	03/06/24	25/04/24	14.48	2.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	43.18	1.6%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	55.05	1.3%
GWIND	624	125	20.0%	0.231	29/08/24	-	25.00	0.9%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	675.00	0.9%
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	43.18	1.6%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	108.70	2.3%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	23.02	1.0%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	-	18/04/24	42.96	2.8%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	33.70	3.7%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	42.12	1.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	10.66	0.6%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	34.72	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.