

29/03/2024

GÜNÜN YORUMU

TCMB'nin brüt rezervleri 22 Mart haftasında 4,1 milyar dolar azalarak 123,8 milyar dolara gerilerken, bunun 4,2 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüştan kaynaklandı, altın rezervleri ise 0,2 milyar dolar arttı. Yurtdışında yerleşik kişiler 22 Mart haftasında 156 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 70 milyon dolarlık tahvil sattı. AMB Yönetim Konseyi Üyesi Francois Villerooy de Galhau, AMB'nin muhtemelen bu baharda "ölçülü" faiz indirimine başlayacağını söyledi. Bugün Türkiye'de dış ticaret verisi yayımlanacak. Yurt dışında ABD çekirdek PCE enflasyonu takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları bir miktar alıcılı seyrederken, ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı kalacak. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

29 MART

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-24)

GARAN HBT 3.119TL

01 NİSAN

10:00 İmalat PMI (Mart-24)

TTRAK HBT 62.958TL

ISCTR HBT 0.289TL

02 NİSAN

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

03 NİSAN

10:00 TÜFE & ÜFE (Mar-24)

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

TL141,509/26,256/9,573mn OYAK:

TL144,992/22,754/9,008mn

AKSA HBT 5.000TL

OTKAR HBT 6.000TL

YKBNK HBT 1.208TL

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

CİMSA

ŞİRKET HABERLERİ

GARAN/ MPARK/ SAHOL/ SISE

MAKRO HABERLERİ

Parasal Göstergeler (22 Mart, 2024)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

29 Mart 24 Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,080	%3.1	-%1.2	%83.7
BİST-30	9,858	%3.6	%1.6	%80.6
BİST-BANKA	11,022	%4.3	%9.6	%135.1
BİST-SINAI	13,775	%2.0	-%4.5	%70.0

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,027	%0.6	%0.4	-%6.6
NIKKEI 225*	40,380	%0.5	%3.1	%44.8
Hang Seng*	16,541	%0.9	%0.2	-%18.1
Dow Jones	39,807	%0.1	%2.1	%21.7
S&P	5,254	%0.1	%3.1	%30.5
NASDAQ	16,379	-%0.1	%1.8	%37.3
Almanya DAX	18,492	%0.1	%4.6	%20.6
İngiltere FTSE 100	7,953	%0.3	%4.2	%5.1
Fransa CAC 40	8,206	%0.0	%3.5	%14.2
Rusya RTS	1,128	-%0.1	%0.1	%12.3
Brezilya BOVESPA	128,106	%0.3	-%0.7	%25.9
Hindistan SENSEX	73,651	%0.9	%1.6	%27.1
MSCI GOP Endeksi	1,040	%0.4	%1.9	%6.1

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	32.3443	%0.2	-%3.5	%69.0
EUR/TL	35.0174	-%0.2	-%3.2	%68.6
EUR/USD	1.0775	-%0.1	-%0.3	-%0.6
USD/JPY	151.36	%0.0	-%0.9	%13.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2229.9	%1.6	%9.6	%13.0
Gümüş (\$/ons)	25.0	%1.3	%11.2	%7.0
Brent (\$/varil)	87.0	%1.9	%6.8	%16.5
Buğday (\$/ton)	560.3	%2.3	-%2.5	-%25.7

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.200	0.00 bp	-0.05 bp	0.64 bp
VIX	13.01	%1.8	-%2.9	-%32.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**CIMSA**

Çimsa, enflasyon muhasebesi dahil 2022 ve 2023 finansal sonuçlarını açıkladı. Çimsa 2023 yılı için 2,49 milyar TL (2022: 4,08 milyar TL, -%39) net kar açıklarken, faaliyet karı 3.365mn TL (2022: 1.584 TL) ile bir önceki yılın iki katından fazla gerçekleşmiştir. Net kardaki düşüşün ana nedenlerinden biri 2022 yılında Kayseri ve Niğde fabrikalarının satışından kaynaklanan yüksek bazdır. Bu satışlar ihmal edildiğinde, Çimsa'nın 2023 yıl sonu kârının bir önceki yılın %37 üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Bunun yanında Çimsa 2023 yılını yatırım yılı olarak geçirmiş ve bu kapsamda 4Ç23'te SBS'nin %10,1 hissesini 25,28mn EUR karşılığında satın almıştır. Ayrıca, 2022 yılına kıyasla finansman giderlerindeki %35'lik artış ve sürdürülen faaliyetlerden vergi gelirlerindeki %81'lik düşüş de şirketin net karını baskılamıştır. Satış gelirleri 20,5 milyar TL ile yıllık bazda yatay seyredirken, satışların maliyeti ise yıllık bazda %10,7 azaldı. Elektrik, petrokok, kömür ve doğal gaz fiyatlarındaki sürekli ve keskin düşüş maliyetlerdeki düşüşe önemli katkı sağladı. Maliyetlerdeki bu düşüş yıl boyunca FAVÖK ve FAVÖK marjını destekledi. Şirket 2023 yılında 3.660mn TL (2022: 2.133mn TL, y/y +72 puan) FAVÖK açıklarken, FAVÖK marjı büyük bir artışla %17,8 (2022: %10,2, y/y +7,6 puan) olarak gerçekleşmiştir.

Şirket yalnızca IAS29 sonuçları açıklandığı için çeyreksele karşılaştırmalar mümkün değildir. Şirket bugün yerel saatle 14:00'te finansal sonuçlar için bir web yayını düzenleyecek. Finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etkisi olabileceğini düşünüyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**GARAN**

Garanti will distribute a gross dividend of 3.11899TL today. Reference price 68,381TL

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 177,00 – 183,50TL fiyat aralığından ortalama 180,10TL fiyat ile 25,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,83 mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,5332'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SAHOL

SAHOL'ün Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. üzerinden %100 oranında hissedarı olduğu Sabancı Renewables Inc.'nin 2025 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenen 232 MW kapasiteli bir güneş enerjisi santrali yatırımı olan Oriana Solar Projesi için MUF Bank Ltd., ING Bank LLC ve NORD LB (Norddeutsche Landesbank Girozentrale) bankalarının eşit katılımı ile 28 Mart 2024 tarihinde toplam 243 milyon USD tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır.

Diğer yandan, daha önce 2024 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınacağı kamuya duyurulan Sabancı Renewables Inc.'nin 272 MW kapasiteli Cutlass II Solar Projesi yatırımında devreye alma çalışmaları başarıyla devam etmekte olup, her iki projenin devreye alınmasıyla birlikte Sabancı Renewables Inc. ABD'de toplam 504 MW'lık yenilenebilir enerji portföyüne ulaşmış olacaktır.

SISE

Şişecam'ın Eskişehir Cam Ambalaj tesisindeki 198 bin ton/yıl brüt üretim kapasiteli 5. fırını 28/03/2024 tarihinde ateşlenmiştir. Türkiye'de ve dünyada büyüyen cam ambalaj pazarında artan ürün ihtiyacına cevap verilebilmesi ve operasyonel verimlilik artışı hedeflerine yönelik olarak 145 mn USD yatırımla Eskişehir'de hayata geçirilen 5. fırın ile, Şişecam'ın cam ambalaj işkolunda Türkiye'de kurulu brüt üretim kapasitesi 3 tesiste faaliyet gösteren 13 fırın ile 1,9 mn ton/yıl'a, küresel cam ambalaj brüt üretim kapasitesi 3,3 mn ton/yıl'a ulaşmıştır. Hafif olumlu.

MAKRO HABERLERİ**Parasal Göstergeler (22 Mart, 2024)**

TCMB'nin brüt rezervleri 22 Mart haftasında 4,1 milyar dolar azalarak 123,8 milyar dolara gerilerken, bunun 4,2 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüşten kaynaklandı, altın rezervleri ise 0,2 milyar dolar arttı. Böylelikle brüt rezervler yılbaşından bu yana 17,2 milyar dolar azalırken, 52 haftalık kümülatif rezerv kaybı 0,8 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 9,8 milyar dolardan 5,8 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 21,3 milyar dolardan 16,7 milyar dolara geriledi. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 69,5 milyar dolardan 74,5 milyar dolara yükseldi.

Yurtdışında yerleşik kişiler 22 Mart haftasında 428 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 70 milyon dolarlık tahvil sattı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 32,4 milyar dolardan 34,0 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 5,7 milyar dolara geriledi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %1,64 seviyesinden %1,56'ya geriledi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişleri 20 milyon dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 7 milyon dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 58 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 7,0 milyar dolar olup, bunun 4,8 milyar doları tahvil alımından kaynaklandı. Buna ek olarak, yurtdışı yerleşiklerin 22 Mart haftasında swap kanalıyla 381 milyon dolar çıkış gerçekleştirdiğini hesaplıyoruz.

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
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
AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO	04 Nisan 24
AKMGY	AKMERKEZ GYO	04 Nisan 24
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	04 Nisan 24
AVPGY	AVRUPAKENT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	04 Nisan 24
ENJSA	ENERJİSA	04 Nisan 24
BIOEN	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI	05 Nisan 24
CCOLA	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	05 Nisan 24
CEMAS	CEMAS	05 Nisan 24
DGGYO	DOĞUŞ GYO	05 Nisan 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

29 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 (%)
GARAN	86,375	13,100	15.2%	3.119	29/03/24	27/03/24	71.50	4.4%
ISCTR	72,252	7,226	10.0%	0.289	01/04/24	29/03/24	11.23	2.6%
TTRAK	9,342	6,300	67.4%	62.958	01/04/24	26/03/24	980.50	6.4%
AKSA	1,652	1,619	98.0%	5.000	03/04/24	28/03/24	99.45	5.0%
OTKAR	1,968	720	36.6%	6.000	03/04/24	27/03/24	463.00	1.3%
TUPRS	53,577	20,000	37.3%	10.380	03/04/24	01/04/24	176.90	5.9%
YKBNK	68,009	10,201	15.0%	1.208	03/04/24	29/03/24	27.50	4.4%
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	149.70	4.6%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	272.75	7.3%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,155.00	3.7%
SEFKK	191	15	7.8%	0.300	08/04/24	21/03/24	16.73	1.8%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	72.30	2.3%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	145.50	4.1%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	276.50	2.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	43.82	1.6%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	51.35	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	11.76	4.7%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	313.50	13.0%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	122.50	2.8%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,642.00	3.8%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	203.40	3.9%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	9.63	1.6%
BRYAT	2,269	1,299	57.3%	46.199	30/04/24	17/04/24	3,412.50	1.4%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	18/04/24	42.16	2.2%
MACKO	-	152	-	6.090	06/05/24	-	71.55	8.5%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	-	70.50	3.0%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	325.00	0.9%
NTGAZ	-	320	-	1.391	07/05/24	25/04/24	15.89	8.8%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	58.60	1.2%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	562.00	1.4%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	408.25	1.7%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	17/04/24	151.20	1.6%
AGHOL	19,638	700	3.6%	2.874	29/05/24	17/04/24	273.00	1.1%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	97.00	2.0%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	30.90	3.5%
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	45.48	1.6%
AFYON	992	160	16.1%	0.400	03/06/24	25/04/24	13.78	2.9%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	43.82	1.6%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	58.60	1.2%
GWIND	624	125	20.0%	0.231	29/08/24	18/04/24	24.90	0.9%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	642.50	1.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	8.04	0.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	43.82	1.6%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	104.90	2.4%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	23.50	0.9%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	-	18/04/24	41.74	2.9%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	34.44	3.6%
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	10.16	0.6%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	34.40	1.5%

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.