

04/04/2024

GÜNÜN YORUMU

Mart'ta tüketici enflasyonu aylık %3,16 ile %3.5'lik piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yılın ikinci yarısında yıllık enflasyonda belirgin bir gerileme beklenmektedir açıklamasında bulundu. Powell, Fed'in 2024 yılında üç kez faiz indirimine gideceğinin ipuçlarını verdi. Bugün Türkiye'de reel efektif döviz kuru ve haftalık parasal göstergeler açıklanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin hizmet PMI verileri yayımlanacak. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

04 NİSAN

AYGAZ HBT 6.850TL

TOASO HBT 20.000TL

08 NİSAN

10:00 Sanayi Üretimi (Şubat-24)

FROTO HBT 43.300TL

09 NİSAN

Arife

10 NİSAN

Ramazan Bayramı

11 NİSAN

Ramazan Bayramı

12 NİSAN

Ramazan Bayramı

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

THYAO

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ TOASO

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Mar-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

4 Nisan 24 Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,946	-%1.1	%0.4	%79.5
BİST-30	9,698	-%1.1	%3.4	%75.6
BİST-BANKA	11,277	-%0.9	%19.2	%150.3
BİST-SINAI	13,171	-%1.9	-%7.2	%62.5

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,069	-%0.2	%1.0	-%7.3
NIKKEI 225*	39,874	%1.1	-%0.6	%41.0
Hang Seng*	16,725	-%1.2	%0.8	-%17.5
Dow Jones	39,127	-%0.1	%0.4	%17.1
S&P	5,211	%0.1	%1.6	%27.1
NASDAQ	16,277	%0.2	%0.4	%34.2
Almanya DAX	18,368	%0.5	%3.7	%17.7
İngiltere FTSE 100	7,937	%0.0	%3.9	%4.0
Fransa CAC 40	8,153	%0.3	%2.5	%11.0
Rusya RTS	1,157	%0.8	%1.7	%17.7
Brezilya BOVESPA	127,318	-%0.2	-%0.8	%25.0
Hindistan SENSEX	73,595	-%0.4	-%0.4	%24.5
MSCI GOP Endeksi	1,043	-%0.6	%1.2	%5.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	31.9598	-%0.3	-%1.2	%66.3
EUR/TL	34.6713	%0.4	-%1.3	%64.6
EUR/USD	1.0846	%0.1	-%0.1	-%1.0
USD/JPY	151.68	%0.0	-%0.8	%15.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2298.2	-%0.1	%8.7	%13.7
Gümüş (\$/ons)	27.1	-%0.5	%13.3	%8.2
Brent (\$/varil)	89.6	%0.3	%9.2	%14.3
Buğday (\$/ton)	558.5	%0.4	-%1.0	-%25.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.365	0.02 bp	0.15 bp	1.03 bp
VIX	14.33	-%1.9	%6.2	-%24.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

THYAO

THYAO'nun dün akşam açıklanan 2023 sonuçları sunumundan ve finansallarından yaptığımız çıkarımlara göre enflasyon muhasebesinden arındırılmış 4Q23 rakamları 5.1 milyar USD ciro, 776mn USD (diğer gelir/giderden arındırılmış) FAVÖK ve 127mn USD net kara işaret etmektedir. Şirketin 13 Şubat tarihli ve 17 katılımcılı piyasa beklenti anketi medyan beklentilerine göre ciro beklentiyi %3 aşıya da FAVÖK ve net kar beklentinin sırasıyla %17 ve %64 altında kalmıştır. Operasyonel olarak birim yolcu gelirindeki baskı ve giderlerdeki artışın operasyonel karlılıktaki etkisini biz beklemekteydik. Şirket, temettü dağıtmayacağını da dün akşam açıklamıştır. Piyasa beklentisinin altındaki sonuçlar ve temettü beklentisinin gerçekleşmemesi hissede kısa vadede baskı yaratabilir. Detaylar, tek seferlik gelir/giderler ve 2024 öngörüsü hakkında muhtemel açıklamalar açısından bugün 17:00'deki telekonferans önem arz etmektedir.

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 194,50 – 198,20TL fiyat aralığından ortalama 196,83TL fiyat ile 25,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 19,92mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,57'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

TOASO

TOASO bugün hisse başına 20,00TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı TOASO için 255,00TL'dir.

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Mar-24)

Ana eğilimde hafif gerileme... Mart'ta tüketici enflasyonu aylık %3,16 ile %3.5'lik piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. TCMB'nin daha yakından takip ettiği aylık mevsimsellikten arındırılmış enflasyon Mart'ta %3.91'den %3.25'e gerileyerek hafif bir düşüş gerçekleştirirken büyük katılık gösteren hizmet enflasyonu da %4.7'den %4.5'e geriledi. Böylece yıllıklandırılmış 3 aylık ortalamalardan takip ettiğimiz trend enflasyon %57.3'ten %56.9'a geriledi. Nisan ayında bu düşüşün devam edip etmeyeceği TCMB'nin sıkılaştırma dozunu ayarlaması açısından kritik olacak. Manşet enflasyon yıllık bazda %69.0 civarında beklenmesine karşılık %67,07'den %68,5'e yükseldi. Nisan ve Mayıs aylarında da bu artışın devam etmesini ve Mayıs enflasyonunun %70.0'in üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

En büyük katkı gıda ve hizmet kalemlerinden... Aylık enflasyona en büyük katkı yine gıda, konut ve lokanta ve otellerden geldi. Bu kalemler aylık enflasyona sırayla 0.87, 0.5 ve 0.34 puan katkıda bulundu. Şubat'ta aylık bazda %12.76 artan eğitim fiyatları Mart'ta da %13.1 arttı ve aylık enflasyona 0.24 puan katkıda bulundu.

Hizmet enflasyonunda yeni rekor... Kira enflasyonunda %6.3 aylık artışla birlikte yıllık kira enflasyonu %120.9'dan %123.95'e yükseldi. Lokanta ve otel hizmetlerinin %94.8'den %95'e, haberleşme hizmetlerinin %63.0'ten %72.0'ye yükselmesine karşılık ulaştırma hizmetleri enflasyonu %96.7'den %94.4'e geriledi. Bu düşüşe rağmen hizmet enflasyonu rekor tazeledi ve %94.4'ten %96.5'e yükseldi. Mal enflasyonu da hem enerji hem temel mallarda yaşanan yıllık artışla %57.0'den %58.2'ye çıktı.

Çekirdek ve ÜFE enflasyonunda hızlanma... Mart'ta çekirdek enflasyonda da artış devam etti ve ikincil etkiler ve kur geçişkenliğiyle enflasyon B endeksine göre %70.3'ten %71.9'a, C endeksine göre %72,9'dan %75,2'ye yükseldi. ÜFE enflasyonu enerji enflasyonunun katkısının azalması ve kur geçişkenliğiyle %47.3'ten %51.5'e yükseldi. Tüm alt kalem enflasyon oranları artış gösterirken en büyük yıllık artış %64.7'den %68.1'e yükselen sermaye malı kaleminde görüldü. %3.29'luk aylık enflasyona gıda ürünleri 0.82 puanla en yüksek katkıyı sağlarken yıllık enflasyona da gıda 11.2 puan ile en büyük katkıyı sağladı. Aylık enflasyonda gıdayı 0.36 puan ile en büyük ihracat kalemlerinden olan ana metaller takip etti.

TCMB talep koşullarını izleyecek... TCMB bundan sonraki adımları için para politikası adımlarının talep koşullarını nasıl etkilediğini, hizmet fiyatlarında katılığın devam edip etmediğini ve trend enflasyonun kalıcı bir şekilde aşağı yönlü hareket edip etmediğini takip edecek. Son faiz artışının mevduat faizlerine hızlıca etki etmesi tasarrufların artmasına neden olacaktır ancak bu koşullardan birinin bile enflasyonda düşüşe uyumlu hareket etmemesi durumunda ekstra sıkılaştırma adımları ile karşılaşabiliriz. İlk etapta sıkılaştırmanın faiz artırımı değil miktarsal sıkılaştırma, talebi düşürücü önlemler ve de maliye politikasının desteğiyle gerçekleştirilmesini bekleriz. Bu nedenle önümüzdeki dönemde daha fazla kredi kartı kullanımına dönük düzenleme, BDDK'dan kredi risk ağırlıkları ile ilgili düzenleme ve/veya elektrik ve doğalgazda gibi kalemlerde kamu fiyat ayarlamaları ile karşılaşabiliriz.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BJKAS	250.00%			
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%		
SEKFK		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
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
BEYAZ	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA AŞ.	15 Nisan 24
FLAP	FLAP KONGRE	15 Nisan 24
ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL	15 Nisan 24
ADEL	ADEL KALEMCİLİK	16 Nisan 24
CLEBI	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	16 Nisan 24
DOAS	DOĞUŞ OTOMOTİV	16 Nisan 24
KRONT	KRON TELEKOMÜNİKASYON	16 Nisan 24
MGROS	MİGROS	16 Nisan 24
NUGYO	NUROL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	16 Nisan 24
OZGYO	ÖZ DERİCİ GYO	16 Nisan 24
ULUFA	ULUSAL FAKTORİNG	16 Nisan 24
AGHOL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG	17 Nisan 24
AEFES	ANADOLU EFES	17 Nisan 24
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	17 Nisan 24
AZTEK	AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş.	17 Nisan 24
BRYAT	BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.	17 Nisan 24
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	17 Nisan 24
EGEPO	NASMED ÖZEL SAĞLIK HİZMETLERİ	17 Nisan 24
RYGYO	REYSAŞ GYO	17 Nisan 24
EGGUB	EGE GÜBRE SANAYİİ A.Ş.	18 Nisan 24
GWIND	Galata Wind Enerji A.Ş.	18 Nisan 24
GLCVY	GELECEK VARLIK YÖNETİMİ	18 Nisan 24
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	18 Nisan 24
KCHOL	KOÇ HOLDİNG	18 Nisan 24
ASUZU	ANADOLU ISUZU OTOMOTİV	19 Nisan 24
BRISA	BRİSA	19 Nisan 24
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	19 Nisan 24
KORDS	KORDSA TEKNİK TEKSTİL	19 Nisan 24
MAKTK	MAKİNA TAKIM	19 Nisan 24
TKNSA	TEKNOSA	19 Nisan 24
ULUUN	ULUSOY UN	20 Nisan 24
ALKA	ALKİM KAĞIT	24 Nisan 24
DNISI	DİNAMİK ISI MAKİNA YALITIM MAZLEMELERİ	24 Nisan 24
PARSN	PARSAN MAKİNA	24 Nisan 24
SODSN	SODAŞ SODYUM SN	24 Nisan 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

4 Nisan 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 (%)
AYGAZ	5,954	1,506	25.3%	6.850	04/04/24	01/04/24	156.30	4.4%
TOASO	15,083	10,000	66.3%	20.000	04/04/24	28/03/24	275.00	7.3%
FROTO	49,056	15,194	31.0%	43.300	08/04/24	03/04/24	1,139.00	3.8%
SEKFK	191	15	7.8%	0.300	08/04/24	21/03/24	16.58	1.8%
AGESA	1,425	300	21.1%	1.667	15/04/24	19/03/24	72.00	2.3%
AKCNS	2,371	1,150	48.5%	6.007	15/04/24	04/04/24	139.40	4.3%
AKMGY	497	290	58.3%	7.770	17/04/24	04/04/24	273.00	2.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	17/04/24	04/04/24	47.58	1.5%
SELEC	223	155	69.6%	0.250	18/04/24	29/03/24	49.60	0.5%
ULUFA	503	74	14.7%	0.556	18/04/24	16/04/24	12.18	4.6%
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	304.00	13.5%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	114.60	3.0%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,772.00	3.6%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	204.10	3.9%
CEMTS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	8.90	1.7%
CIMSA	2,491	1,000	40.1%	1.058	29/04/24	25/04/24	29.60	3.6%
BRYAT	2,269	1,299	57.3%	46.199	30/04/24	17/04/24	3,230.00	1.4%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	30/04/24	18/04/24	41.22	2.2%
SAHOL	15,427	6,181	40.1%	2.943	02/05/24	29/04/24	81.55	3.6%
MACKO	152	152	99.9%	6.090	06/05/24	25/04/24	72.15	8.4%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	25/04/24	72.75	2.9%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	315.25	0.9%
NTGAZ	97	320	331.6%	1.391	07/05/24	25/04/24	15.20	9.2%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	63.75	1.1%
AKSGY	3,358	60	1.8%	0.075	08/05/24	-	15.50	0.5%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	614.50	1.3%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	415.75	1.7%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	17/04/24	154.70	1.5%
AGHOL	19,638	700	3.6%	2.874	29/05/24	17/04/24	272.25	1.1%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	85.25	2.3%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	29.82	3.6%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	30/05/24	04/04/24	55.65	5.0%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	44.60	1.6%
AFYON	992	160	16.1%	0.400	03/06/24	25/04/24	12.43	3.2%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	47.58	1.5%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	63.75	1.1%
GWIND	624	125	20.0%	0.231	29/08/24	18/04/24	23.90	1.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	604.00	1.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.42	0.9%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	47.58	1.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	47.24	0.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	47.24	0.5%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	101.60	2.5%
BEYAZ	78	22	28.0%	0.219	-	15/04/24	22.00	1.0%
BOBET	1,404	570	40.6%	1.500	-	30/04/24	33.20	4.5%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	-	18/04/24	41.04	2.9%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	33.42	3.7%
EREGL	4,033	1,750	43.4%	0.500	-	28/03/24	38.28	1.3%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	8.37	0.8%
ISDMR	4,602	1,450	31.5%	0.500	-	28/03/24	32.22	1.6%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	-	26/04/23	10.30	0.6%
POLHO	748	90	12.0%	0.119	-	-	13.53	0.9%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretli 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 dayanarak 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.