

19/04/2024

GÜNÜN YORUMU

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, geçen yıl vergi artışlarına ve gelirlere odaklandıklarını, bu yıl ise harcamaların kontrolü ve harcama kesintilerine öncelik vereceklerini söyledi. TÜİK Mart ayında 105.394 konut satıldığını açıkladı. TCMB'nin brüt rezervleri 9 Nisan haftasında 1,8 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,6 milyar dolar artarak 128,4 milyar dolara yükselirken, döviz rezervleri 0,2 milyar dolar azaldı. Bugün Türkiye'de Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya ÜFE ve İngiltere perakende satışları takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli satıcı seyreliyor. Borsa İstanbul'un satıcı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**19 NİSAN**

DOAS HBT 40.909TL

23 NİSAN

Resmi tatil

24 NİSAN

KCHOL HBT 8.000TL

TURSG 1Ç24 finansalları

25 NİSAN

14:00 PPK Kararı

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

TL82,464/6,087/3,361mn OYAK: TL81,908/6,184/3,352mn

TAVHL 1Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net kar) MC:

EUR303/62/3mn OYAK: EUR315/81/5mn

29 NİSAN

08:30 GARAN 1Ç24 finansalları

30 NİSAN

AKBNK 1Ç24 finansalları

ANSGR 1Ç24 finansalları

1 MAYIS

Fed Toplantısı

Resmi Tatil

2 MAYIS

08:30 YKBNK 1Ç24 finansalları

3 MAYIS

S&P not gözden geçirmesi

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ALARK

ŞİRKET HABERLERİ

DOAS/ MPARK/ TATGD

MAKRO HABERLER

Konut Satışları (Mart-24)

Parasal Göstergeler (5 Nisan & 9 Nisan, 2024)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

19 Nisan 24

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,525	-%0.1	%6.7	%88.2
BİST-30	10,289	%0.1	%7.6	%84.4
BİST-BANKA	12,611	%1.9	%25.2	%167.8
BİST-SINAI	14,144	%0.3	%1.9	%73.5

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,065	-%0.3	%0.1	-%9.1
NIKKEI 225*	37,201	-%2.3	-%7.0	%30.0
Hang Seng*	16,162	-%1.4	-%2.2	-%20.6
Dow Jones	37,775	%0.1	-%3.4	%11.4
S&P	5,011	-%0.2	-%3.2	%20.6
NASDAQ	15,602	-%0.5	-%3.5	%28.3
Almanya DAX	17,837	%0.4	-%0.8	%12.2
İngiltere FTSE 100	7,877	%0.4	%1.8	-%0.3
Fransa CAC 40	8,023	%0.5	-%2.2	%6.3
Rusya RTS	1,161	%0.5	%4.4	%15.5
Brezilya BOVESPA	124,196	%0.0	-%2.6	%19.5
Hindistan SENSEX	72,092	-%0.5	%0.1	%21.0
MSCI GOP Endeksi	1,019	%0.6	-%0.9	%2.8

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	32.5292	%0.2	-%0.7	%67.7
EUR/TL	34.6861	%0.1	%1.4	%62.8
EUR/USD	1.0630	-%0.1	-%2.2	-%3.0
USD/JPY	154.34	%0.2	-%2.3	%14.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2382.3	%0.1	%10.4	%19.4
Gümüş (\$/ons)	28.2	%0.0	%13.3	%11.6
Brent (\$/varil)	88.6	%1.8	%2.3	%13.9
Buğday (\$/ton)	563.5	%1.9	-%0.7	-%21.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.563	-0.07 bp	0.27 bp	0.97 bp
VIX	18.00	-%1.2	%30.2	%9.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

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

ALARK, enflasyon muhasebesi dahil 2022 ve 2023 yılı sonuçlarını açıkladı. Şirket, 2023 yılında yıllık bazda %60 düşüşle 6,63 mlr TL (2022: 16,71 mlr TL) konsolide net kar açıkladı. Konsolide ciro yıllık bazda %32 kayıpla 8,3 mlr TL'ye geriledi. İştiraklerden özkaynak değerlendirme metoduyla gelen katkı yıllık bazda %64 düşüşle 5,65 mlr TL'ye (2022: 15,7 mlr TL) çekilerek net kardaki düşüşte ana etken oldu.

ALARK Enflasyon muhasebesi dahil olmayan 4Ç23 sonuçları;

ALARK, 4Ç23'te piyasa beklentilerinin %16 altında 3,7 mlr TL (y/y: -%7) konsolide net kar açıkladı (PB: 4,4 mlr TL). Konsolide ciro 4Ç23'te 7,77 mlr TL'ye (y/y: -%17) düştü. 4Ç23'te konsolide net kara katkılar enerjide 3,74 mlr TL (y/y: +%13) ve taahhüt ve iş geliştirmede 3,77 mlr TL (y/y: +%53) ile yüksek gerçekleşirken eliminasyon nedeniyle kayıp yıllık %74 artışla 3,68 mlr TL'ye (4Ç22: -2,11 mlr TL) ulaşarak konsolide net kar üzerinde baskı oluşturmuştur. Yeni iş kolu olan tarımda ise 4Ç23'te 170 mn TL net zarar görülmüştür. Şirket, bugün TSİ 18.00'de sonuçlara ilişkin bir analist toplantısı gerçekleştirecektir.

Sonuçları hisse performansı açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**DOAS**

DOAS bugün hisse başına 40,909TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı DOAS için 347,75TL'dir.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 218,00 – 219,50TL fiyat aralığından ortalama 218,78TL fiyat ile 24,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 20,08mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,65'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

TATGD

Tat Gıda, stratejik hedefleri doğrultusunda, yurt içinde ve yurt dışında tüketici talebinin büyümesiyle, yıla yaygın sürekli üretimi de destekleyen sos ve hazır yemek kategorilerinde 2025 yılı ilk yarısına kadar toplam 10 milyon EUR yatırım yapılmasına karar verildiğini paylaşmıştır. Söz konusu yatırımlar sos ve hazır yemek kategorilerinde kullanılan makine parkuruna yönelik olup, bu kapsamda yapılacak yatırımlarla birlikte, toplam pet şişe (sos) üretim kapasitesinin 75 milyon adet/yıldan 120 milyon adet/yıla, hazır yemek üretim kapasitesinin ise 180 bin adet/günden 230 bin adet/güne çıkartılması hedeflenmektedir. Nötr.

MAKRO HABERLER**Konut Satışları (Mart-24)**

TÜİK Mart ayında 105.394 konut satıldığını açıklarken, bu rakam yıllık bazda %0,1'lik limitli bir düşüşe işaret ediyor. Yüksek konut fiyatları ve artan kredi maliyetlerine rağmen konut satışları son iki ayda direnç göstermektedir. Konut kredisi oranları Mart ayında %42,3 civarında şekillenirken, bu rakam bir önceki yılki %17,3 seviyesinden oldukça yukarıda gerçekleşmektedir. Ayrıca, yıllık ortalama konut kredisi büyümesi %16,1 ile zayıf bir büyüme oranına işaret etmektedir. Faizlerdeki artış ve konut kredisi genişlemesindeki durgunluk Mart ayında ipotekli satışların yıllık bazda %49,0 gibi belirgin bir oranda azalmasına yol açarak ipotekli satışlarda üst üste 21. ay düşüşe işaret etti. Yabancılara yapılan konut satışları da yıllık bazda %47,9 gibi önemli bir oranda azalarak 1778'e gerilerken, toplam konut satışları içindeki payı Mart 2023'te %3,2'den Mart 2024'te %1,7'ye düştü. Rusya vatandaşlarına yapılan satış sayısı 411 olurken, İranlılara 182 ve Ukraynalılara 99 konut satıldı. Konut satışlarındaki düşüş konut fiyat enflasyonuna da yansımaya başladı. TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Aralık ayında %75,5 olan konut fiyat enflasyonu Ocak ayında %68,0 olarak gerçekleşti. Reel ücretlerdeki erime, yüksek konut fiyatları ve artan mortgage faizleri nedeniyle konut satışlarının baskılanmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Dolayısıyla, önümüzdeki dönemde konut fiyatlarının reel olarak düşmesi muhtemeldir.

Parasal Göstergeler (5 Nisan & 9 Nisan, 2024)

TCMB'nin brüt rezervleri 5 Nisan haftasında 3,7 milyar dolar artarak 126,9 milyar dolara yükselirken, bunun 1,4 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklandı, altın rezervleri ise 2,3 milyar dolar arttı. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 6,9 milyar dolardan 10,5 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 17,8 milyar dolardan 21,3 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu -74,1 milyar dolardan -66,3 milyar dolara geriledi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 5 Nisan haftasında 363 milyon dolarlık hisse senedi ve 164 milyon dolarlık tahvil satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 34,1 milyar dolardan 36,6 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 5,8 milyar dolardan 6,0 milyar dolara çıktı. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişleri 650 milyon dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 218 milyon dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 103 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 8,1 milyar dolar olup, bunun 5,0 milyar doları tahvil alımıdır. Buna ek olarak, yurtdışı yerleşiklerin 5 Nisan haftasında swap kanalıyla 1,924 milyon dolar giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

TCMB'nin brüt rezervleri 9 Nisan haftasında 1,8 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,6 milyar dolar artarak 128,4 milyar dolara yükselirken, döviz rezervleri 0,2 milyar dolar azaldı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 12,6 milyar dolar azalırken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 6,9 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 10,5 milyar dolardan 11,8 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 21,3 milyar dolardan 22,6 milyar dolara çıktı. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu -66,3 milyar dolardan -63,8 milyar dolara geriledi. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 9 Nisan haftasında swap kanalıyla 1.579 milyon dolar giriş yaptığını hesaplıyoruz.

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%		
LIDFA		120.00%		
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
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
AFYON	AFYON ÇİMENTO	25 Nisan 24
ALKİM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	25 Nisan 24
BAGFS	BAĞFAŞ	25 Nisan 24
CRFSA	CARREFOURSA	25 Nisan 24
CİMSA	ÇİMSA ÇİMENTO	25 Nisan 24
EBEBK	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.	25 Nisan 24
EDATA	E-DATA TEKNOLOJİ PAZARLAMA	25 Nisan 24
HTTBT	HİTİT BİLGİSAYAR	25 Nisan 24
MACKO	MACKOLİK İNTERNET HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	25 Nisan 24
MAVİ	MAVİ GİYİM	25 Nisan 24
NTGAZ	NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Nisan 24
TATGD	TAT GIDA	25 Nisan 24
DESA	DESA DERİ SANAYİ	26 Nisan 24
DOKTA	DÖKTAŞ DÖKÜMCÜLÜK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	26 Nisan 24
HEKTS	HEKTAŞ	26 Nisan 24
IHEVA	İHLAS EV ALETLERİ	26 Nisan 24
IHLGM	İHLAS GAYRİMENKUL	26 Nisan 24
IHGZT	İHLAS GAZETECİLİK A.Ş.	26 Nisan 24
INFO	İFO YATIRIM MENKUL	26 Nisan 24
ISSEN	İŞBİR SENTETİK DOKUMA	26 Nisan 24
KERVT	KEREVİTAŞ GIDA S	26 Nisan 24
POLHO	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.	26 Nisan 24
PEGYO	PERA GYO	28 Nisan 24
DAPGM	DAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	29 Nisan 24
DARDL	DARDANEL ÖNENTAŞ	29 Nisan 24
GENİL	GEN İLAÇ	29 Nisan 24
SAHOL	SABANCI HOLDİNG	29 Nisan 24
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	29 Nisan 24
KBORU	KUZEY BORU A.Ş.	29 Nisan 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

19 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 (%)
DOAS	19,622	9,000	45.9%	40.909	19/04/24	16/04/24	388.75	10.5%
BEYAZ	78	11	14.1%	0.110	22/04/24	15/04/24	27.30	0.4%
GLCVY	855	128	15.0%	0.918	22/04/24	18/04/24	47.48	1.9%
BRISA	3,986	1,036	26.0%	3.394	24/04/24	19/04/24	126.00	2.7%
CLEBI	1,668	1,531	91.8%	63.000	24/04/24	16/04/24	1,743.00	3.6%
KCHOL	72,230	20,287	28.1%	8.000	24/04/24	18/04/24	214.40	3.7%
CEMETS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	9.93	1.5%
CIMSA	2,491	1,000	40.1%	1.058	29/04/24	25/04/24	30.52	3.5%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	02/05/24	04/04/24	63.60	4.4%
SAHOL	15,427	6,181	40.1%	2.943	02/05/24	29/04/24	85.50	3.4%
MACKO	152	152	99.9%	6.090	06/05/24	25/04/24	84.10	7.2%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	25/04/24	79.85	2.7%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	324.00	0.9%
NTGAZ	97	320	331.6%	1.391	07/05/24	25/04/24	18.33	7.6%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	81.30	0.9%
AKSGY	3,358	60	1.8%	0.075	08/05/24	30/04/24	15.60	0.5%
KSTUR	160	27	17.1%	6.436	08/05/24	02/05/24	9,785.00	0.1%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	16/05/24	18/04/24	44.20	2.7%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	662.50	1.2%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	411.75	1.7%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	17/04/24	172.00	1.4%
AGHOL	19,638	700	3.6%	2.874	29/05/24	17/04/24	306.75	0.9%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	114.80	1.7%
ISMEN	20,454	1,600	7.8%	1.067	29/05/24	15/04/24	32.32	3.3%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	46.66	1.5%
AFYON	992	160	16.1%	0.400	03/06/24	25/04/24	14.49	2.8%
ALGYO	1,289	7	0.6%	0.050	03/06/24	14/05/24	43.12	0.1%
KBORU	219	53	24.1%	0.527	26/06/24	-	110.10	0.5%
SOKM	4,446	1,000	22.5%	1.686	01/07/24	16/05/24	56.80	3.0%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	41.90	1.7%
PNLSN	232	58	25.0%	0.774	18/07/24	13/05/24	86.90	0.9%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	81.30	0.9%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	26.40	3.1%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	699.00	0.9%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.84	0.9%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	56.80	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	41.90	1.7%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	48.04	0.5%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	75.35	3.8%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	48.04	0.5%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	112.30	2.2%
BOBET	1,404	570	40.6%	1.500	-	30/04/24	35.04	4.3%
EGPRO	504	550	109.1%	6.792	-	17/05/24	198.10	3.4%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	-	29/03/24	34.54	3.6%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	9.59	0.7%
GENIL	455	333	73.3%	1.111	-	29/04/24	58.00	1.9%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	603.00	1.8%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	-	26/04/24	10.78	0.6%
MARBL	129	13	9.9%	0.056	-	30/04/24	18.24	0.3%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	32.92	0.9%
POLHO	748	90	12.0%	0.119	-	26/04/24	13.20	0.9%

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 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.