

25/04/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Reel kesim güven endeksi Nisan ayında geçen aya göre yatay seyrederek 103,5 değerini alırken, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,7 puan artarak 106,1 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Nisan ayında 0,2 puan azalarak %77,0 seviyesinde gerçekleşirken, geçen yıl Türkiye'nin 11 ilini etkileyen deprem şokundan kaynaklanan düşük baz etkisine bağlı olarak yıllık bazda 1,4 puan iyileşme kaydedildi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin mali duruşunun açıkça genişleyici olduğunu belirtti. Bugün Türkiye'de TCMB PPK kararı açıklanacak. Yurt dışında ABD büyüme verisi takip edilecek. Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli satıcı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****25 NİSAN**

14:00 PPK Kararı

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

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

**26 NİSAN**

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

TL2,495/404/197mn OYAK: TL2,394/393/208mn

ARCLK 1Ç24 finansalları

**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

TSKB 1Ç24 finansalları

**3 MAYIS**

S&amp;P not gözden geçirmesi

**ŞİRKET HABERLERİ**

AKSA/ ENKAI-TUPRS/ MPARK/ TCELL I-II

**MAKRO HABERLER**

RSGE ve KKO (Nisan-24)

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

25 Nisan 24

Bekenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,722	%0.8	%7.7	%98.8
BİST-30	10,526	%0.9	%8.0	%95.9
BİST-BANKA	13,172	%2.8	%20.6	%200.8
BİST-SINAI	14,300	-%0.3	%3.6	%79.8

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,047	%0.1	%0.7	-%6.7
NIKKEI 225*	37,643	-%2.1	-%6.9	%31.5
Hang Seng*	17,262	%0.4	%4.8	-%12.0
Dow Jones	38,461	-%0.1	-%2.2	%14.7
S&P	5,072	%0.0	-%2.8	%24.6
NASDAQ	15,713	%0.1	-%4.1	%33.2
Almanya DAX	18,089	-%0.3	-%0.9	%14.0
İngiltere FTSE 100	8,040	-%0.1	%1.6	%1.9
Fransa CAC 40	8,092	-%0.2	-%0.7	%7.4
Rusya RTS	1,171	%0.6	%5.0	%15.5
Brezilya BOVESPA	124,741	-%0.3	-%1.7	%20.8
Hindistan SENSEX	73,929	%0.1	%1.5	%22.9
MSCI GOP Endeksi	1,035	%1.5	-%0.1	%7.2

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	32.5673	%0.0	-%1.3	%67.6
EUR/TL	34.8533	%0.0	-%0.3	%63.0
EUR/USD	1.0709	%0.1	-%1.2	-%2.4
USD/JPY	155.71	-%0.2	-%2.8	%16.4

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2317.5	%0.1	%6.7	%16.0
Gümüş (\$/ons)	27.1	-%0.1	%9.9	%8.4
Brent (\$/varil)	88.2	%0.2	%2.4	%15.7
Buğday (\$/ton)	615.8	%0.4	%7.9	-%10.9

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.650	0.01 bp	0.40 bp	1.25 bp
VIX	15.97	%1.8	%21.1	-%14.9

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****AKSA**

Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. dün 99,20 – 100,00 TL fiyat aralığından 60.000 lot Aksa Akrilik (AKSA) hissesi aldı. Böylelikle, Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Aksa Akrilik üzerindeki pay oranı %23,4934'e yükseldi. Nötr.

**ENKAI-TUPRS**

24.04.2024 tarihinde, ENKA ve Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. arasında, İzmit Rafinerisi ve İzmir Rafinerisi için Propilen Splitter Projesi sözleşmeleri imzalanmıştır. 2 sözleşmenin toplam bedeli 175mn USD olup projelerin 32 ayda tamamlanması planlanmaktadır. Haberi TUPRS için nötr, ENKAI açısından hafif pozitif olarak değerlendiriyoruz.

**MPARK**

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 215,40 – 221,00TL fiyat aralığından ortalama 217,72TL fiyat ile 22,500 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 20,15mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %9,68'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**TCELL I**

Ukrayna mahkemeleri tarafından lifecell LLC, UkrTower LLC ve Paycell LLC şirketlerinin hisselerine uygulanan ihtiyati tedbir kararının kaldırıldığı bildirildi. Ukrayna bağlı ortaklıkları hisselerinin tamamının NJJ Capital'e devredilmesine ilişkin süreçte kapanış ön şartlarının tamamlanma süreci devam etmektedir. Süreçteki engelin kalkması açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlatmak gerekirse, Ukrayna operasyonlarının satış tutarı 525mnUSD olarak açıklanmıştı. Abone sayısı açısından bakarsak Lifecell Ukrayna'nın 2023 yıl sonu itibariyle 11,7mn abonesi olup toplam gruptaki yaklaşık payı %21'dir. Operasyonların ciro, FAVÖK ve net kardaki payı sırasıyla %7, %10 ve %13 seviyesindedir.

**TCELL II**

Demirören Dağıtım Satış Pazarlama Matbaacılık ve Tahsilat Sistemleri A.Ş. ("Demirören") ile süregelen dava sürecinde, ihtilafın arabuluculuk yöntemi ile çözümlenmesine dair anlaşma sağlanmıştır. Bu kapsamda Demirören'e 130mnTL ödenecektir. Nötr.

**MAKRO HABERLER****RSGE ve KKO (Nisan-24)**

**Reel kesim güven endeksinde iyileşme...** Reel kesim güven endeksi Nisan ayında geçen aya göre yatay seyrederek 103,5 değerini alırken, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,7 puan artarak 106,1 değerini aldı. Gelecek 3 aya ilişkin ihracat siparişleri endeksi bir önceki ayki güçlü yükselişin ardından 0,2 puanlık hafif bir gerilemeyle 114,8 seviyesine indi. Küresel imalat PMI'larda devam eden toparlanmanın, ihracatçılar için kısmi güçlü talebi öngörülebilir gelecekte de sürdürmesi bekleniyor. Daha iyi ihracat ortamı ve uzun vadede daha net görünülük sayesinde, yatırım harcamaları endeksi bir önceki aya göre 2,9 puan artarak 117,1'e ulaştı. Ayrıca, genel iş durumu endeksi de 1,8 puan artarak 91,1'e yükseldi. Öte yandan, toplam istihdam endeksi geçen ayki yüksek baz nedeniyle önceki aylara kıyasla 2,7 puan azalarak 106,4'e geriledi. TCMB'nin Mart ayındaki 5 puanlık faiz artırımını ve makro ihtiyati tedbirlerin ardından iç piyasada beklenen yavaşlama nedeniyle istihdamın önümüzdeki dönemde bozulmasını bekliyoruz. Ayrıca, son dönemde ücretlerde yapılan revizyonlar önümüzdeki dönemde istihdam görünümü üzerinde baskı yaratabilir.

**Kapasite kullanım oranı %77,0 oldu...** Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Nisan ayında 0,2 puan azalarak %77,0 seviyesinde gerçekleşirken, geçen yıl Türkiye'nin 11 ilini etkileyen deprem şokundan kaynaklanan düşük baz etkisine bağlı olarak yıllık bazda 1,4 puan iyileşme kaydedildi. Mevsimsellikten arındırılmamış bazda, dayanıklı tüketim malları KKO'su Nisan ayında yıllık bazda 3,2 puan artarak %75,1'e yükselirken, tüketim malları KKO'su 0,2 puan azalarak %73,0'e geriledi. Diğer taraftan, yatırım malları KKO'su %75,9'a gerileyerek yıllık bazda 3,2 puan kötüleşti. Türkiye'nin çelik üretiminin üçte birinin deprem bölgesinde yer alması nedeniyle ana metallerde KKO Nisan ayında geçen yılın düşük bazına bağlı olarak 4,2 puan artarak %75,9'a yükseldi. Sektörün son 10 yıllık ortalama KKO'su %77,6 seviyesinde olup sektördeki zayıflığın devam ettiğini gösteriyor. Kağıt ve kağıt ürünleri sektöründe KKO Nisan ayında %85,6 ile yüksek seviyesini korudu ve geçen yıla kıyasla 4,8 puan iyileşme kaydetti. Otomotiv sektöründeki KKO'nun 6,4 puan gerileyerek %75,9'a düşmesi sektörde beklenen yavaşlamaya bağlanabilir. Kimya sektöründeki toparlanma KKO rakamlarına da yansımış ve Nisan ayında 3,5 puanlık iyileşme ile %78,8'e yükselerek sanayi üretiminde gözlenen eğilimleri yansıtıyor.

## 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**

<b>Kod</b>	<b>Şirket</b>	<b>Tarih</b>
AFYON	AFYON ÇİMENTO	25 Nisan 24
ALKIM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	25 Nisan 24
BAGFS	BAĞFAŞ	25 Nisan 24
CRFSA	CARREFOURSA	25 Nisan 24
CIMSA	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
MAVI	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
KERVİT	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
AKSGY	AKİŞ GYO	30 Nisan 24
BMSTL	BMS BİRLEŞİK METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Nisan 24
BOBET	BOĞAZIÇI BETON	30 Nisan 24
GOLTS	GÖLTAŞ	30 Nisan 24
IHLAS	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	30 Nisan 24
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	30 Nisan 24
MARBL	TUREKS TURUNÇ MADENCİLİK İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	30 Nisan 24
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI	02 Mayıs 24
KSTUR	KUŞTUR KUŞADASI	02 Mayıs 24
ORMA	ORMA ORMAN MAHSULLERİ	02 Mayıs 24
TCELL	TURKCELL	02 Mayıs 24
ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ	02 Mayıs 24

Kaynak: BİST

**Temettü Tablosu**

25 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 (%)
CEMETS	83	75	90.8%	0.150	29/04/24	27/03/24	10.82	1.4%
CIMSA	2,491	1,000	40.1%	1.058	29/04/24	25/04/24	31.98	3.3%
ENJSA	4,517	3,295	72.9%	2.790	02/05/24	04/04/24	63.45	4.4%
SAHOL	15,427	6,181	40.1%	2.943	02/05/24	29/04/24	88.20	3.3%
MACKO	152	152	99.9%	6.090	06/05/24	25/04/24	90.10	6.8%
MAVI	1,784	845	47.4%	2.127	06/05/24	25/04/24	86.65	2.5%
JANTS	497	247	49.8%	2.800	07/05/24	28/03/24	330.50	0.8%
NTGAZ	97	320	331.6%	1.391	07/05/24	25/04/24	19.55	7.1%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	07/05/24	28/03/24	83.00	0.8%
AKSGY	3,358	60	1.8%	0.075	08/05/24	30/04/24	16.07	0.5%
KSTUR	160	27	17.1%	6.436	08/05/24	02/05/24	9,007.50	0.1%
ENKAI	16,969	7,500	44.2%	1.250	14/05/24	29/03/24	36.16	3.5%
EGGUB	370	120	32.4%	1.200	16/05/24	18/04/24	44.90	2.7%
CCOLA	20,580	2,000	9.7%	7.863	27/05/24	05/04/24	671.00	1.2%
MGROS	8,829	1,250	14.2%	6.904	27/05/24	16/04/24	428.00	1.6%
AEFES	22,129	1,391	6.3%	2.350	28/05/24	17/04/24	176.40	1.3%
AGHOL	19,638	700	3.6%	2.874	29/05/24	17/04/24	306.25	0.9%
ASUZU	1,614	500	31.0%	1.984	29/05/24	19/04/24	109.70	1.8%
GENTS	132	50	37.9%	0.167	29/05/24	15/05/24	8.96	1.9%
ISMEN	5,540	1,600	28.9%	1.067	29/05/24	15/04/24	34.18	3.1%
YUNSA	544	237	43.5%	3.946	30/05/24	24/05/24	74.25	5.3%
SISE	17,121	2,200	12.8%	0.718	31/05/24	26/03/24	48.82	1.5%
TGSAS	24	5	19.1%	0.300	31/05/24	15/05/24	84.05	0.4%
AFYON	992	160	16.1%	0.400	03/06/24	25/04/24	14.82	2.7%
ALGYO	1,289	7	0.6%	0.050	03/06/24	14/05/24	44.36	0.1%
KBORU	219	53	24.1%	0.527	26/06/24	-	107.40	0.5%
SOKM	4,446	1,000	22.5%	1.686	01/07/24	16/05/24	55.80	3.0%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	08/07/24	04/04/24	42.02	1.7%
PNLSN	232	58	25.0%	0.774	18/07/24	13/05/24	88.55	0.9%
LKMNH	322	25	7.8%	0.694	22/07/24	28/03/24	83.00	0.8%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	26.50	3.1%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	716.50	0.9%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	8.18	0.8%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	55.80	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	42.02	1.7%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	48.90	0.5%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	78.30	3.6%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	48.90	0.5%
AZTEK	285	250	87.8%	2.504	-	17/04/24	105.90	2.4%
BOBET	1,404	570	40.6%	1.500	-	30/04/24	35.86	4.2%
EGPRO	504	550	109.1%	6.792	-	17/05/24	205.90	3.3%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	9.80	0.7%
GENIL	455	333	73.3%	1.111	-	29/04/24	57.35	1.9%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	559.00	2.0%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	-	26/04/24	11.00	0.5%
MARBL	129	13	9.9%	0.056	-	30/04/24	18.40	0.3%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	33.00	0.9%
POLHO	748	90	12.0%	0.119	-	26/04/24	13.53	0.9%
SUWEN	-	56	-	0.250	-	-	21.32	1.2%

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.