

20/09/2023

GÜNÜN YORUMU

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, New York'ta yatırımcılarla bir araya geldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, New York'ta Türkiye'nde İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ve İtalya Başbakanı Giorgia Meloni'yi kabul etti. Çin Merkez Bankası, ekonomik istikrara dair yeni işaretler ve zayıflayan yuanın acil parasal gevşeme ihtiyacını azaltmasına bağlı olarak, beklentilere paralel şekilde gösterge borç verme faiz oranlarını sabit tuttu. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında FOMC toplantısı ve İngiltere enflasyon rakamları takip ediliyor. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadelieleri hafif satıcı seyrediyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**20 EYLÜL**

Fed Toplantısı

21 EYLÜL

10:00 Tüketici Güven Endeksi (Eylül-23)

14:00 PPK Kararı

25 EYLÜL

10:00 Kapasite Kullanım Oranı & Reel Sektör Güven Endeksi (Eylül-23)

ARCLK HBT 2.664 TL

29 EYLÜL

TUPRS HBT 7.525 TL

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Ağustos-23)

S&P not gözden geçirmesi

2 EKİM

10:00 İmalat PMI (Eylül-23)

3 EKİM

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Eylül-23)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVI

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK/ SAHOL

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

20 Eylül 23

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	7,784	%1.3	%3.6	%137.5
BİST-30	8,216	%1.4	%1.7	%130.6
BİST-BANKA	7,598	%0.9	%9.5	%133.3
BİST-SINAI	12,661	%1.9	%6.6	%145.3

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	3,115	-%0.3	-%0.5	-%0.2
NIKKEI 225*	33,075	-%0.5	%5.2	%19.5
Hang Seng*	17,866	-%0.7	-%0.5	-%4.9
Dow Jones	34,518	-%0.3	%0.0	%12.4
S&P	4,444	-%0.2	%1.7	%15.2
NASDAQ	13,678	-%0.2	%2.9	%19.7
Almanya DAX	15,664	-%0.4	%0.6	%23.6
İngiltere FTSE 100	7,660	%0.1	%5.5	%6.5
Fransa CAC 40	7,282	%0.1	%1.6	%21.8
Rusya RTS	1,003	-%2.1	-%4.2	-%13.1
Brezilya BOVESPA	117,846	-%0.4	%2.1	%4.7
Hindistan SENSEX	67,021	-%0.9	%3.2	%13.3
MSCI GOP Endeksi	975	-%0.2	%1.0	%3.0

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	27.0169	%0.0	%0.5	%47.6
EUR/TL	28.8850	-%0.1	%2.5	%58.0
EUR/USD	1.0682	%0.0	-%2.0	%7.1
USD/JPY	147.85	%0.0	-%1.1	%2.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1930.3	-%0.1	%1.9	%15.9
Gümüş (\$/ons)	23.1	-%0.4	-%0.9	%19.9
Brent (\$/varil)	93.5	-%0.9	%10.8	%17.2
Buğday (\$/ton)	589.3	%0.9	-%7.8	-%35.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.359	0.00 bp	0.10 bp	0.80 bp
VIX	14.11	%0.8	-%18.4	-%48.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

MAVI

MAVI, 2Ç23 finansallarında 4.47 milyar TL ciro (yıllık %100 artış), 976mn TL FAVÖK (yıllık %76 artış) ve 644mn TL net kar (yıllık %58 artış) açıklamıştır. Ciro, FAVÖK ve net kar rakamları piyasa beklentilerini sırasıyla %4, %4 ve %20 aşmıştır. Şirketin operasyonel olarak beklentileri aşan sonuçlarının yani sıra yatırım gelirlerindeki artış, net finansal giderlerdeki düşüş ve azınlık payları da net karı desteklemiştir.

Şirketin 2023 için öngörülerinde yukarı yönlü revizyon yapmıştır: Ciro büyümesi %80+ (önceki beklenti %75+-%5), UFRS16 dahil %22.5 +/-%0.5 FAVÖK marjı (önceki %22 +/-%0.5 FAVÖK marjı), 8 net mağaza açılışı (önceki:5 net mağaza açılışı) öngörülmektedir. 7 mağazada genişleme, net nakit pozisyonunun korunması ve %3 yatırım/ciro oranı beklentileri ise muhafaza edilmistir. Hisse için Endeks Üstü Getiri tavsiyemizi hisse başına revize 142TL (önceki 91TL) hedef fiyatla koruyoruz. Sonuçlar ve makro revizyonlar tahminlerimizi etkilemiştir. 2023 ciro, FAVÖK ve net kar tahminlerimizi sırasıyla %8 %16 ve %12 yukarı çektik. Şirketin sonuçlarına ilişkin telekonferansı bugün 16:00'dadır.

İkinci çeyrekte güçlü Türkiye operasyonları gelir büyümesi konsolide gelir büyümesini desteklemiştir: İkinci çeyrekte yıllık bazda Türkiye ve yurtdışı gelirleri sırasıyla %115 ve %30 oranlarında artmış ve konsolide satış büyümesi %100 olmuştur. Türkiye'nin konsolide satışlardaki payı %88'dir.

FAVÖK marjı 2Ç22'deki yüksek bazlı %24.7'den %21.8'e gerilemiştir: Yüksek ürün maliyetleri operasyonel marjlarda baskı yaratmıştır.

Türkiye perakende operasyonları: 1Y23 sonu mağaza sayısı 329 olmuştur. Rakam, ilk çeyrek sonuna göre net bir mağaza artışına tekabül ederken, yıl sonu rakamına paraleldir. Şirketin satış alanı 168.7 bin m2 ve ortalama mağaza büyüklüğü 513m2'dir. Hesaplarımıza göre satış alanı yıllık bazda %1.3 artmıştır. Mavi'nin 31 Temmuz 2023 itibarıyla Türkiye'de 397, yurtdışında 64 (Rusya 34, Diğer 25, Kanada 4, Avrupa 1) mono-brand mağazası mevcuttur.

Şirketin UFRS16 dahil net nakdi 1Y23 sonu 1.1 milyar TL'dir. Şirket, net işletme sermayesi ihtiyacındaki artışın artan ürün maliyetleri ve bu maliyet artışını sınırlamak üzere alınan aksiyonlar kaynaklı olduğunu tekrarlamıştır.

ŞİRKET HABERLERİ

MPARK

Medikal Park, dün geri alım kapsamında; 124,40 – 129,90TL fiyat aralığından ortalama 127,61TL fiyat ile 22.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 14,28mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %6,86'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

SAHOL

SAHOL pay geri alım programı kapsamında, borsadan geri aldığı 60.577.802 TL nominal değerli payların tamamını dün pay başına 52,46 TL fiyatla Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satmıştır. Satılan paylar SAHOL sermayesinin %2,9689'unu temsil etmektedir. Gerçekleştirilen satış sonrasında SAHOL'un sahip olduğu geri alınan pay bulunmamaktadır. Diğer yandan, SAHOL pay geri alım programına halen devam etmektedir.

Temettü Tablosu

20 Eylül 23

Hisse	2022 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 (%)
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/09/23	14/04/23	41.90	0.8%
ARCLK	4,325	1,800	41.6%	2.664	25/09/23	16/03/23	156.20	1.7%
BFREN	109	61	55.9%	24.309	26/09/23	27/04/23	6,131.60	0.4%
ADEL	37	18	48.0%	0.762	27/09/23	13/04/23	599.80	0.1%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	29/09/23	21/05/23	38.00	0.6%
MTRKS	59	10	17.0%	0.373	29/09/23	25/05/23	52.30	0.7%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/09/23	09/05/23	30.66	0.2%
TUPRS	41,045	14,500	35.3%	7.525	29/09/23	26/09/23	144.90	5.2%
ZRGYO	10,945	23	0.2%	0.005	29/09/23	16/08/23	5.19	0.1%
MAKIM	118	9	7.9%	0.166	01/10/23	06/04/23	48.92	0.3%
PRKME	426	170	39.9%	1.142	03/10/23	19/06/23	27.40	4.2%
BIZIM	278	50	18.0%	0.833	09/10/23	07/06/23	45.90	1.8%
BASGZ	382	315	82.4%	0.450	11/10/23	28/04/23	21.20	2.1%
DURDO	269	7	2.6%	0.200	17/10/23	14/06/23	51.10	0.4%
YKSLN	166	13	7.5%	0.100	17/10/23	12/05/23	13.20	0.8%
VKFYO	6	1	19.5%	0.037	25/10/23	10/08/23	25.00	0.1%
GRSEL	225	10	4.4%	0.098	27/10/23	23/05/23	46.68	0.2%
OSMEN	264	6	2.3%	0.288	27/10/23	26/04/23	245.00	0.1%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	27/10/23	30/05/23	385.90	0.1%
OZSUB	84	5	5.9%	0.083	31/10/23	09/05/23	30.66	0.3%
ASELS	11,916	400	3.4%	0.088	22/11/23	26/04/23	39.60	0.2%
SDTTR	202	22	11.1%	0.387	24/11/23	30/05/23	385.90	0.1%
KAYSE	4,134	168	4.1%	0.238	28/11/23	28/08/23	43.32	0.5%
KRDMD	1,488	125	8.4%	0.110	28/11/23	04/04/23	26.08	0.4%
LKMNH	118	8	7.0%	0.229	30/11/23	21/05/23	38.00	0.6%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	30/11/23	09/05/23	30.66	0.2%
ATLAS	109	21	19.0%	0.346	05/12/23	05/07/23	5.55	6.2%
MTRYO	109	21	19.0%	0.495	05/12/23	05/07/23	8.18	6.1%
FORTE	73	36	48.6%	0.531	13/12/23	26/09/23	92.10	0.6%
BIMAS	8,157	1,822	22.3%	3.000	20/12/23	16/05/23	276.10	1.1%
TCELL	11,053	2,260	20.4%	1.027	20/12/23	13/09/23	54.00	1.9%
PAGYO	1,838	31	1.7%	0.352	21/12/23	14/04/23	41.90	0.8%
BUCIM	1,251	75	6.0%	0.050	27/12/23	30/03/23	7.98	0.6%
ELITE	127	30	23.7%	0.231	27/12/23	11/05/23	52.65	0.4%
SONME	13	6	45.8%	0.081	27/12/23	06/06/23	52.50	0.2%
OZSUB	84	4	4.7%	0.066	29/12/23	09/05/23	30.66	0.2%
GLYHO	1,172	15	1.3%	0.023	31/12/23	25/07/23	12.58	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BALAT	BALATACILAR BALATACILIK	20 Eylül 23
TSPOR	TRABZONSPOR SPORTİF	21 Eylül 23
ASELS	ASELSAN	22 Eylül 23
FORTE	FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	26 Eylül 23
TUPRS	TÜPRAŞ	26 Eylül 23
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	28 Eylül 23
MARKA	MARKA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	28 Eylül 23
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	28 Eylül 23
CWENE	CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	29 Eylül 23
ITTFH	İTTİFAK HOLDİNG	04 Ekim 23
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	07 Ekim 23
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	10 Ekim 23
CASA	CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ	11 Ekim 23
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	11 Ekim 23
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	13 Ekim 23
CEOEM	CEO EVENT MEDYA	17 Ekim 23
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	17 Ekim 23
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18 Ekim 23

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKYHO	100.00%			
ASUZU		200.00%		
BAKAB		100.00%		
BMSTL		100.00%		
CIMSA		600.00%		
DERHL	100.00%			
DOKTA	100.00%			
DURDO		185.71%		
EGSER	88.00%	278.67%		
EMKEL	100.00%			
ESEN		306.25%		
GUBRF		300.00%		
IDEAS	100.00%			
ITTFH	100.00%			
KAREL				
KLKIM		300.00%		
LIDER		150.00%		
MAGEN		187.80%		
MARKA	375.00%			
METUR		100.00%		
MIATK		1200.00%		
MTRKS		50.00%		
NATEN		400.00%		
NIBAS	270.37%			
PCILT		163.00%		
SANKO		42.86%		21 Eylül 23
SEKFK		100.00%		
SEKUR	100.00%			
SNPAM	100.00%	100.00%		
SUNTK		250.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VKGYO		71.76%		
YESIL		200.00%		
YGYO	200.00%			

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

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.