

05/08/2024

GÜNÜN YORUMU

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Temmuz ayında yıllık bazda %42,3 azalarak 7,2 milyar dolar olarak kaydedildi. ABD'de Haziran'da 206 bin kişi olarak açıklanan tarım dışı istihdam artışı Temmuz'da 179 bin kişiye revize edilirken Temmuz tarım dışı istihdam 175 bin kişilik piyasa beklentisine karşılık 114 bin kişi olarak açıklandı. Bugün Türkiye'de enflasyon verisi yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin PMI verisi takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli sermaye piyasaları sert satıcı seyrediyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**05 AĞUSTOS**

THYAO 2Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL179,104/39,266/22,197mn OYAK:

TL179,879/34,173/18,180mn

06 AĞUSTOS

FROTO 2Ç24 finansalları

07 AĞUSTOS

ISCTR 2Ç24 finansalları OYAK: TL11,974mn

08 AĞUSTOS

ALBRK 2Ç24 finansalları OYAK: TL1,248mn

KCHOL 2Ç24 finansalları

12 AĞUSTOS

PGSUS 2Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL25,662/6,742/2,413 OYAK: TL25,373/7,049/1,664mn

13 AĞUSTOS

MSCI Endeks Değişiklikleri

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AGESA

MAKRO HABERLER

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Temmuz - 24)

Tarım Dışı İstihdam (Tem-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

5 Ağustos 24

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,473	-%3.0	-%3.5	%41.5
BİST-30	11,373	-%3.4	-%4.1	%41.8
BİST-BANKA	14,509	-%4.0	-%6.7	%119.3
BİST-SINAI	14,292	-%2.2	-%1.9	%23.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,883	-%0.8	-%2.3	-%12.3
NIKKEI 225*	32,330	-%10.0	-%21.0	%0.4
Hang Seng*	16,703	-%1.4	-%6.2	-%14.5
Dow Jones	39,737	-%1.5	%0.9	%13.3
S&P	5,347	-%1.8	-%4.0	%19.4
NASDAQ	16,776	-%2.4	-%8.6	%20.8
Almanya DAX	17,661	-%2.3	-%4.4	%10.7
İngiltere FTSE 100	8,175	-%1.3	-%0.4	%8.1
Fransa CAC 40	7,252	-%1.6	-%5.5	-%0.9
Brezilya BOVESPA	125,854	-%1.2	-%0.3	%5.3
Hindistan SENSEX	79,058	-%2.4	-%1.2	%20.3
MSCI GOP Endeksi	1,061	-%2.4	-%4.0	%4.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	33.2185	%0.3	-%1.9	%23.1
EUR/TL	36.2517	%1.3	-%2.6	%22.0
EUR/USD	1.0929	%0.2	%0.8	-%0.7
USD/JPY	142.80	%2.6	%12.6	%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2440.2	-%0.1	%2.0	%26.0
Gümüş (\$/ons)	28.3	-%1.0	-%9.4	%22.2
Brent (\$/varil)	76.2	-%0.8	-%11.1	-%5.9
Buğday (\$/ton)	533.0	-%1.1	-%9.7	-%25.5

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.732	-0.06 bp	-0.55 bp	-0.30 bp
VIX	23.39	%25.8	%87.4	%36.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AGESA

Agesa'nın 2Ç24 net karı 603mn TL (çeyreksele +%1, yıllık +%10) ile bizim tahminimize (628mn TL) paralel ancak piyasa beklentisinin (705mn TL) altında gerçekleşti. Hayat branşı bu çeyrekte sonuçlara en büyük katkıyı sağlayan branş oldu. Azalan karşılıklar ve gerileyen faaliyet giderleri 2Ç'de hayat branşı sonuçlarını destekledi. Ancak, emeklilik branşı yavaşlayan yönetim ücreti tahsilatları nedeniyle karlılığı olumsuz etkiledi. Yatırım kazançları da 2Ç'de sonuçları daha az desteklemiştir. Hayat primleri 2Ç'de yıllık bazda %96 (çeyreksele bazda +%3) artarken, emeklilik AUM'si yıllık bazda %94 (çeyreksele bazda +%17) genişledi. Hem hayat hem de emeklilik iş kollarının, artan emeklilik ve hayat primleri ile sınırlı faaliyet giderleri sayesinde önümüzdeki iki yıl boyunca karlılığı destekleyeceğini öngörüyoruz. Takip eden özkaynak karlılığı 1Ç'de %65 ve bir yıl önce %64 iken 2Ç'de %59 ile yüksek seviyesini korumuştur. Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz. AGESA 25T 3,0x F/DD ve 7,1x F/K ile işlem görürken, 25T özkaynak karlılığı tahminlerimize göre %52 seviyesindedir. Hisse başına 116,10 TL hedef fiyat ile hisse için Endekse Paralel Getiri tavsiyesine sahibiz.

AGESA - 2Ç24 Özet Mali Analiz

TLm	2Ç23	1Ç24	2Ç24	ΔÇ/Ç	ΔY/Y
Hayat Primleri	1,644	3,141	3,224	3%	96%
Emeklilik Katkı Payı	2,864	8,924	6,994	-22%	144%
Emeklilik Varlıklar	99,997	166,047	193,988	17%	94%
Hayat- Teknik Kar	82	93	472	407%	473%
Emeklilik- Teknik Kar	-197	-132	-362	175%	84%
Net Kar	550	595	603	1%	10%
Teknik Marj (%)	-2.5	-0.3	1.1	1.4	3.6
Özkaynak karlılığı (%)	64	65	59	-6.7	-5.6

* oran değişiklikleri puan olarak gösterilmiştir

MAKRO HABERLER**Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Temmuz - 24)**

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Temmuz ayında yıllık bazda %42,3 azalarak 7,2 milyar dolar olarak kaydedildi. İhracat Temmuz ayında yıllık bazda %13,8 artarak 22,5 milyar dolar olurken, ithalat altın, çelik ve otomotiv ithalatındaki düşüşün etkisiyle yıllık bazda %7,9 azalarak 29,7 milyar dolar oldu. Yüksek TL mevduat faizlerinin bireysel altın talebini sınırladığı görülürken, bu eğilimin yakın vadede devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan, enerji ithalatı elektrik tüketimindeki artışa bağlı olarak doğal gaz kullanımının artması ve petrol fiyatlarının yılın aynı ayına kıyasla daha yüksek seyretmesiyle yıllık bazda %4,3 oranında arttı. Diğer taraftan, ihracattaki artış tatil dönemi ve köprü günlerine ilişkin olarak bir önceki aydaki düşük bazdan kaynaklanabilir. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına kıyasla 14,5 puan artarak %75,7'ye yükseldi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda bu oran yıllık 13,3 puanlık artışla %87,3 olarak gerçekleşti. Haziran ayında 87,6 milyar dolar olan 12 aylık dış ticaret açığı Temmuz ayında 82,3 milyar dolara geriledi. Tüketim malları ithalatı ise yıllık bazda %3,1 azalarak 4,6 milyar dolara geriledi. Nisan 2022'den bu yana ilk kez gerçekleşen bu düşüş, parasal sıkılaştırmanın Temmuz ayında nihayet etkisini gösterdiğine işaret etmektedir. Avrupa bölgesine yapılan ihracat Temmuz ayında düşük baz sayesinde belirgin bir şekilde artarken, Çin ve Mısır'a yapılan ihracat yıllık bazda %46,6 ve %102,1 oranında yükseldi. Öte yandan, İsviçre'den yapılan ithalat düşen altın talebi nedeniyle yıllık bazda %75,3 oranında geriledi. Önümüzdeki dönemde kredi büyümesindeki yavaşlama, TCMB'nin sıkılaştırıcı hamleleri ve altın ithalatındaki düşüşle birlikte dış ticaret açığının daralmaya devam edeceğini öngörüyoruz.

Tarım Dışı İstihdam (Tem-24)

ABD'de Haziran'da 206 bin kişi olarak açıklanan tarım dışı istihdam artışı Temmuz'da 179 bin kişiye revize edilirken Temmuz tarım dışı istihdam 175 bin kişilik piyasa beklentisine karşılık 114 bin kişi olarak açıklandı. Ayrıca 148 bin kişilik artış beklenen özel sektör tarım dışı istihdamı 136 binden 97 bin kişiye gerileyerek istihdam piyasasında önemli bir soğumanın işaretini verdi. Piyasanın yakından takip ettiği ortalama saatlik ücret enflasyonu %3.7 seviyesindeki beklentilere karşılık %3.8'den %3.6'ya gerilerken işsizlik oranı Temmuz'da %4.1'den %4.3'e yükseldi. Fed'in yılsonu için %4.0 beklediği işsizlik oranı ile ilgili Temmuz piyasa beklentisi %4.1 düzeyindeydi.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSGY		200.00%		
AKYHO	100.00%			
ALKA		300.00%		
ALKIM		100.00%		
ATLAS	100.00%			
AYES		399.06%		
BALAT	260.27%			
BOSSA		100.00%		
BSOKE	300.00%			
BURCE		900.00%		
CCOLA		1000.00%		
CONSE	100.00%			
CWENE		708.08%		
DAPGM		540.72%		05 Ağustos 24
DAGI	250.00%			
DESA		100.00%		
DYOBY		200.00%		
EGEPO		300.00%		
EGPRO		573.00%		
EREGL		100.00%		
ETILR		200.00%		
ETYAT	200.00%			
EUPWR		200.00%		
EUKYO	200.00%			
EUREN		194.74%		
EUYO	200.00%			
GARFA		400.00%		
GEDIK		98.02%		
GEREL		200.00%		
GLBMD		195.00%		
GLRYH	200.00%	200.00%		
HDFGS	100.00%			
HEDEF		400.00%		
HEKTS	233.20%			
HUBVC		300.00%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
IMASM		300.00%		
INFO		321.20%		
ITTFH	100.00%			
IZFAS		100.00%		
KCAER		185.24%		
KONTR	100.00%	125.00%		
KOPOL		500.00%		
KRGYO		400.00%		
LIDFA		120.00%		
LKMNH		500.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MERIT		1100.00%		
MRGYO		190.00%		

MTRYO	100.00%		
OSMEN		1809.98%	
OYAKC		290.00%	
OZRDN		250.00%	
PAPIL		500.00%	
PEHOL		600.00%	
PETUN		600.00%	
PINSU		200.00%	
PNSUT		600.00%	
SANFM		400.00%	
SASA		700.00%	
SEYKM	100.00%		
SNICA		100.00%	
SNPAM	100.00%	100.00%	
TNZTP		50.96%	
TURSG		330.47%	05 Ağustos 24
ULUUN		292.73%	
YEOTK		270.00%	
YESIL	400.00%		
YUNSA		700.00%	

Kaynak: BİST

*** Tahsisli Sermaye Artırımı*

** Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05 Ağustos 24
AVOD	A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ A.Ş.	07 Ağustos 24
OZYSR	ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ A.Ş.	07 Ağustos 24
KIMMR	ERSAN ALIŞVERİŞ HİZMETLERİ VE GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	08 Ağustos 24
AGROT	AGROTECH YÜKSEK TEKNOLOJİ VE YATIRIM A.Ş.	09 Ağustos 24
USAK	UŞAK SERAMİK	09 Ağustos 24
HUBVC	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	12 Ağustos 24
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	12 Ağustos 24
KONTR	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	13 Ağustos 24
RTALB	RTA LABORATUVAR BİYOLOJİK	13 Ağustos 24
ODINE	ODİNE SOLUTIONS TEKNOLOJİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	14 Ağustos 24
BORLS	BORLEASE OTOMOTİV A.Ş.	15 Ağustos 24
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	15 Ağustos 24
GLYHO	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15 Ağustos 24
AYES	AYES ÇELİK HASIR	19 Ağustos 24
DARDL	DARDANEL ÖNENTAŞ	19 Ağustos 24
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	19 Ağustos 24
SONME	SÖNMEZ FİLAMANT	20 Ağustos 24
SNPAM	SÖNMEZ PAMUKLU	20 Ağustos 24
IDGYO	İDEALİST GYO	21 Ağustos 24
NTHOL	NET HOLDİNG	22 Ağustos 24
TUCLK	TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ	26 Ağustos 24
AVHOL	AVRUPA YATIRIM	27 Ağustos 24
CEMAS	CEMAS	27 Ağustos 24
OYLUM	OYLUM SİNAİ YATIRIMLAR	27 Ağustos 24
SANKO	SANKO PAZARLAMA	27 Ağustos 24
TETMT	TETAMAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.	27 Ağustos 24
KZGYO	KUZUGRUP GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28 Ağustos 24
DERHL	DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG	29 Ağustos 24
GOKNR	GÖKNUR GIDA	29 Ağustos 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

5 Ağustos 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 (%)
TBORG	1,031	1,100	106.6%	3.411	06/08/24	30/07/24	105.90	3.2%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/08/24	30/04/24	27.14	1.4%
SUWEN	192	56	29.2%	0.250	12/08/24	17/05/24	33.06	0.8%
SDTTR	322	49	15.1%	0.842	13/08/24	30/05/24	294.50	0.3%
ALFAS	1,039	300	28.9%	0.815	14/08/24	02/07/24	66.95	1.2%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	15/08/24	26/04/24	12.00	0.5%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	16/08/24	12/06/24	78.00	0.2%
EGPRO	504	275	54.5%	3.396	26/08/24	17/05/24	193.10	1.8%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	46.90	1.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	31.66	1.9%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	232.30	0.3%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	31.96	2.5%
TURSG	6,186	1,000	16.2%	0.861	29/08/24	06/06/24	58.70	1.5%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	59.50	0.1%
KRVGD	323	675	209.3%	0.313	10/09/24	30/05/24	3.09	10.1%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	25.74	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	79.70	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	544.00	1.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	31.66	1.9%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	8.13	0.8%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	9.80	0.6%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	7.11	0.6%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	365.75	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	60.45	1.4%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	588.00	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	27.14	1.4%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	45.06	1.6%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	44.22	0.6%
SANFM	44	3	6.8%	0.100	15/10/24	30/05/24	80.30	0.1%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	133.30	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	32.20	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	78.00	0.2%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	36.96	0.8%
OSMEN	506	23	4.6%	1.110	25/10/24	27/05/24	279.00	0.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	31.66	1.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	9.80	0.6%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	19.32	2.2%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	60.80	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	31.66	1.9%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	102.50	2.8%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	78.00	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	60.75	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	79.70	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	44.22	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	588.00	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	51.00	1.1%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	103.50	0.7%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	10.67	2.7%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	31.20	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	10.08	0.7%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	479.00	2.3%

MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	36.96	0.8%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.95	3.1%

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.