

07/08/2024

GÜNÜN YORUMU

BoJ başkan yardımcısı Shinichi Uchida yurt içi ve küresel sermaye piyasalarındaki aşırı volatiliteye dikkat çekerek şimdilik mevcut faiz seviyelerinde parasal gevşemeyi korumaları gerektiğine inandığını söyledi. Demokrat Parti'nin ABD Başkan Adayı Kamala Harris, başkan yardımcısı adayı olarak belirlediği Minnesota Valisi Tim Walz ile birlikte ilk seçim mitingini gerçekleştirdi. Bugün Türkiye'de Hazine nakit dengesi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadelieleri kuvvetli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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**FROTO****ŞİRKET HABERLERİ****AEFES/ THYAO****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

7 Ağustos 24

Bekenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,881	-%0.1	-%8.9	%32.3
BİST-30	10,733	-%0.1	-%9.5	%32.7
BİST-BANKA	13,456	-%1.8	-%13.5	%102.6
BİST-SINAI	13,452	%0.6	-%7.7	%15.8

YURTDIŞI PİYASALAR

Shangai Comp*	2,885	%0.6	-%2.2	-%11.8
NIKKEI 225*	35,633	%2.8	-%12.9	%10.5
Hang Seng*	16,961	%1.9	-%4.7	-%13.2
Dow Jones	38,998	%0.8	-%1.0	%9.9
S&P	5,240	%1.0	-%5.9	%16.0
NASDAQ	16,367	%1.0	-%10.8	%17.1
Almanya DAX	17,354	%0.1	-%6.1	%8.8
İngiltere FTSE 100	8,027	%0.2	-%2.2	%6.3
Fransa CAC 40	7,130	-%0.3	-%7.1	-%2.6
Brezilya BOVESPA	126,267	%0.8	%0.0	%5.8
Hindistan SENSEX	79,453	%1.1	-%0.7	%20.5
MSCI GOP Endeksi	1,031	%1.4	-%6.7	%1.4

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	33.5988	%0.7	-%2.5	%24.5
EUR/TL	36.7679	%0.6	-%3.3	%23.7
EUR/USD	1.0908	-%0.2	%0.8	-%0.9
USD/JPY	147.44	-%2.1	%9.1	%3.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2393.2	%0.1	%1.4	%23.6
Gümüş (\$/varil)	27.2	%0.6	-%11.7	%17.4
Brent (\$/varil)	76.9	%0.5	-%10.3	-%4.7
Buğday (\$/ton)	543.0	%0.0	-%8.0	-%25.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.915	0.02 bp	-0.36 bp	-0.17 bp
VIX	27.71	-%28.2	%122.0	%75.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**FROTO**

Ford Otosan, 2Ç24'te yıllık bazda %43 düşüşle 5,97mırlTL net kar açıkladı. Net kardaki azalışın sebeplerini; yıllık bazda azalan yurt içi satış performansı, brüt marjdaki daralma, yeni modellerin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi ve nispeten zayıf seyreden döviz kuru dolayısıyla net kur farkı gideri kaydetmesi olarak değerlendiriyoruz. 2Ç24'te 1,3mırlTL'lik ertelenmiş vergi geliri (2Ç23: -3mırlTL) ve 5,7mırlTL'lik net parasal kazanç (2Ç23: 3,9mırlTL) net karın yıllık bazda daha zayıf gelmesini önlemiş gözüküyor.

Ciro, yıllık bazda %18 azalışla 106,7mırlTL'ye ulaştı. İhracat gelirlerinde yıllık %11 düşüş gözlemlenirken yurt içi satış gelirleri yıllık bazda %35 daraldı. İhracat gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı ise %76'ya yükseldi (2Ç23: %70). Yurt dışı satış adetleri yıllık %7 azalış ile 114bin adede gerilerken yurt içi toptan satış adetleri ise %23 daralarak 25,1bin adet oldu. Böylece, toplam satış adetleri yıllık %10 düşüş gösterdi. Üretim tarafında ise yıllık %4 azalışla 142,2bin adet araç üretildi. 2Ç24'te kapasite kullanım oranı %76 seviyesinde gerçekleşti. Brüt marj; yurt içi satışların azalması, rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve enflasyon muhasebesinin stoklar üzerindeki etkisi ve bunun satılan malın maliyetlerine yansımaları sebebiyle yıllık 4,2bp daralarak %9,7'ye geriledi. FAVÖK, yıllık %48 azalışla 7,2mırlTL'ye geriledi ve FAVÖK marjı %6,8 oldu (2Ç23: %10,7). Araç başına FAVÖK 1,455EUR seviyesinde gerçekleşti (2Ç23: 2,305EUR). Net borç, 95mırlTL'ye yükselirken şirket sunumundaki veriye göre Net borç/ FAVÖK rasyosu 1,9x ile tamamlandı.

2024 yılı Ford Otosan beklentilerinde değişiklik yok. Hatırlatmak gerekirse; **(i)** Toplam otomotiv pazarının 1mn-1,1mn araç (önceki: 800-900bin) **(ii)** Ford Otosan yurt içi perakende satış adet beklentisinin 100-110bin **(iii)** Toplam yurt dışı satış adedinin 560- 610bin < Türkiye 350-380bin (ö.: 312bin) – Romanya 210- 230bin > **(iv)** Toplam satış adedinin 660-720bin **(v)** Toplam üretim adedinin 650-700bin (ö: 590bin) < Türkiye 400-430bin– Romanya 250-270bin > aralığında olmasını bekliyor. Yıl geneli için yapılması planan yatırım harcaması tutarını 900mn- 1mırlEUR olarak sabit bıraktı.

Son dönemdeki, Asyalı markaların yatırım kararlarıyla her ne kadar hisse performansı negatif etkilense de ihracatçı yapısı sayesinde söz konusu yatırımlardan en az etkilenecek olan otomotiv şirketi olduğunu hatırlatalım. Hisse üzerinde hafif negatif tepki görebiliriz.

ŞİRKET HABERLERİ**AEFES**

Dün medya kaynaklarında RBC'ye dayandırılan habere göre Rus hükümet komisyonu, Anadolu Efes'in Belçikalı AB InBev ile Rusya'da faaliyet gösteren ortaklıklarında AB InBev'a ait hisseleri almasına izin vermedi. Maliye Bakanı Anton Siluanov başkanlığındaki Komisyon toplantısı 20 Haziran'da gerçekleşti. Anadolu Efes ilerleyen saatlerde yaptığı KAP paylaşımında konuya ilişkin olarak ilgili kuruluşlardan taraflarına herhangi bir resmi bilgilendirme yapılmadığını paylaşmıştır. Süreç Nisan 2022 başlamıştı ve resmi kurumlardan onaya ilişkin sürece Aralık 2023'te geçmişti. Negatif.

THYAO

THY yönetimi, dün akşamki 2Ç24 sonuçları telekonferansında Mayıs'taki sonuç sunumuna göre kargo performansı ve birim başına yakıt giderleri tarafında daha olumlu oldu. Yolcu talebinin nispeten kuvvetli olduğu belirtilirken rekabet kaynaklı bilet fiyatlarındaki baskının da altı çizilmiştir. Yakıt dışı birim giderlerde özellikle personel, enflasyon ve motor sorunlarıyla yere indirilen uçaklara ilişkin giderlerin etkisi vardır. Şirket 2024 için yolcu kapasitesinin yıllık %10 artmasına yönelik beklentisini korumuştur. Yıllık ciro artış beklentisi USD bazında %8-11 (1Ç24 telekonferansı beklenti %8-10) ve şirket FAVKÖK marjı öngörüsü %24-27 (%23-26)'dir. Birim yakıt giderlerinde orta tek haneli düşüş (düşük tek hane artış), yakıt dışı birim giderlerde orta tek haneli artış (düşük tek hane artış) beklenmektedir. Filoda yıl sonunda 483 (481) uçak olması planlanmaktadır. Brüt yatırım tutarı 4.3-4.7 milyar USD olarak korunmuştur. Hafif pozitif.

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%		
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%	09 Ağustos 24
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%	
YEOTK		270.00%	
YESIL	400.00%		
YUNSA		700.00%	07 Ağustos 24

Kaynak: BİST

*** Tahsisli Sermaye Artırımı*

** Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
ELITE	ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA	29 Ağustos 24
GOKNR	GÖKNUR GIDA	29 Ağustos 24
GRTRK	GRAINTURK TARIM A.Ş.	29 Ağustos 24
BAGFS	BAĞFAŞ	02 Eylül 24
HOROZ	HOROZ LOJİSTİK KARGO HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.	03 Eylül 24
SNICA	SANİCA ISI SANAYİ A.Ş.	03 Eylül 24
ALKA	ALKİM KAĞIT	04 Eylül 24
BIENY	BİEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	05 Eylül 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

7 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 (%)
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/08/24	30/04/24	24.84	1.5%
SUWEN	192	56	29.2%	0.250	12/08/24	17/05/24	31.20	0.8%
SDTTR	322	49	15.1%	0.842	13/08/24	30/05/24	286.00	0.3%
ALFAS	1,039	300	28.9%	0.815	14/08/24	02/07/24	64.60	1.3%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	15/08/24	26/04/24	11.39	0.5%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	16/08/24	12/06/24	77.00	0.2%
EGPRO	504	275	54.5%	3.396	26/08/24	17/05/24	184.40	1.8%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	44.48	1.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	29.78	2.1%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	213.40	0.4%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	30.04	2.7%
TURSG	6,186	4,305	69.6%	0.861	29/08/24	06/06/24	12.35	7.0%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	52.15	0.1%
KRVGD	323	675	209.3%	0.313	10/09/24	30/05/24	2.85	11.0%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	25.16	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	81.95	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	509.00	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	158.00	7.6%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	29.78	2.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.67	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	9.14	0.6%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.68	0.6%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	362.25	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	57.60	1.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	565.00	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	24.84	1.5%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	42.52	1.6%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	41.98	0.6%
SANFM	44	3	6.8%	0.100	15/10/24	30/05/24	88.30	0.1%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	127.50	0.2%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	30.28	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	77.00	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	11.90	2.1%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	38.34	0.8%
OSMEN	506	23	4.6%	1.110	25/10/24	27/05/24	244.00	0.5%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	29.78	2.1%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	9.14	0.6%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	18.10	2.4%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.25	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	29.78	2.1%
TCCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	102.70	2.8%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	77.00	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	57.10	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	81.95	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	41.98	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	565.00	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	48.00	1.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/24	-	11.90	2.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	11.90	2.1%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	97.00	0.8%

DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	10.10	2.8%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	30.04	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	10.13	0.6%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	430.00	2.6%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	38.34	0.8%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.74	3.5%

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 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.