

08/08/2024

GÜNÜN YORUMU

Almanya'da sanayi üretimi beklentilerin üzerinde %1,4 olarak bir önceki aya göre artış gösterdi. Ekonomist Nouriel Roubini, piyasanın ABD ekonomisinin sert bir inişe doğru gittiği ve Fed'in agresif faiz indirimi yapacağı fiyatlamasının fazla kötümser olduğu görüşünde olduğunu açıkladı. Bugün Türkiye'de piyasalar Merkez Bankası Başkanı tarafından açıklanacak yılın 3. Çeyreğine ilişkin enflasyon raporuna odaklanacak. Saat 10:30'da rapora ilişkin sunum sonrası, Başkan ve PPK üyelerinin soru cevap kısmındaki açıklamaları piyasalar tarafından yakından takip edilecektir. Yurtdışında ise ABD'de haftalık işsizlik başvuruları izlenecek. Asya piyasaları yataya yakın dalgalı bir seyir izlerken, ABD Vadeli endeksler bu sabah yatay seviyede. Borsa İstanbul'da yatay bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

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

15 AĞUSTOS

CIMS A 2Ç24 finansalları

16 AĞUSTOS

AKCNS 2Ç24 finansalları

19 AĞUSTOS

COLLA 2Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) OYAK:

TL40,400/8,714/3,539mn

20 AĞUSTOS

14:00 PPK Kararı

AEFES 2Ç24 finansalları

MGROS 2Ç24 finansalları

21 AĞUSTOS

MPARK 2Ç24 finansalları

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ISCTR/ ISMEN

ŞİRKET HABERLERİ

SISE

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
8 Ağustos 24		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,024	%1.4	-%7.7	%35.2
BİST-30	10,919	%1.7	-%8.0	%36.2
BİST-BANKA	13,441	-%0.1	-%14.3	%101.1
BİST-SINAI	13,626	%1.3	-%6.3	%18.2
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	2,871	%0.0	-%1.8	-%12.0
NIKKEI 225*	34,859	-%0.7	-%14.5	%7.7
Hang Seng*	16,899	%0.1	-%3.6	-%11.9
Dow Jones	38,763	-%0.6	-%1.5	%9.8
S&P	5,200	-%0.8	-%6.7	%15.6
NASDAQ	16,196	-%1.0	-%12.0	%16.8
Almanya DAX	17,615	%1.5	-%4.6	%11.7
İngiltere FTSE 100	8,167	%1.7	-%0.3	%8.5
Fransa CAC 40	7,266	%1.9	-%4.7	%0.0
Brezilya BOVESPA	127,514	%1.0	%0.8	%7.1
Hindistan SENSEX	79,112	-%0.4	-%1.1	%20.1
MSCI GOP Endeksi	1,050	%1.9	-%5.1	%4.6
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	33.4725	-%0.4	-%2.5	%23.9
EUR/TL	36.6025	-%0.4	-%3.7	%23.7
EUR/USD	1.0936	%0.1	%1.0	-%0.2
USD/JPY	145.96	%0.5	%10.2	%1.8
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2395.0	%0.5	%1.5	%24.4
Gümüş (\$/ons)	26.9	%1.1	-%12.6	%18.1
Brent (\$/varil)	78.2	-%0.2	-%8.0	-%3.7
Buğday (\$/ton)	541.8	%0.7	-%6.0	-%26.0
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.904	-0.04 bp	-0.37 bp	-0.12 bp
VIX	27.85	%0.5	%125.1	%74.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ISCTR

İş Bankası'nın 2Ç24 net karı 15.103mn TL (çeyreksele +%8, yıllık -%19) ile hem piyasa beklentisinin (10.588mn TL) hem de bizim tahminimizin (11.974mn TL) üzerinde gerçekleşmiştir. Beklenenden yüksek vergi dönüşleri ve serbest karşılıkların iptali sapmamızı açıklamaktadır. İş Bankası bu çeyrekte 3 milyar TL tutarında serbest karşılık iptal etmiştir. Yüksek mevduat maliyetleri ve artan swap maliyetleri nedeniyle net faiz gelirlerindeki düşüş 2Ç karının ana negatif unsurları oldu. Çekirdek gelirler, güçlü komisyonlara ve destekleyici TÜFEKS getirilerine rağmen daralan spread nedeniyle bir önceki çeyreğe göre %15 geriledi. Komisyonlar, artan krediler, yeni müşteri kazanımı ve ödeme sistemi katkısı sayesinde çeyreksele bazda %11 ve yıllık bazda %188 büyüme göstererek güçlü kalmaya devam etti. Swap maliyetleri, yoğun swap kullanımı ile 1Ç'deki 15,1 milyar TL'den 2Ç'de 18,3 milyar TL'ye yükseldi. Faaliyet giderleri bir önceki çeyreğe göre %1 daralırken, İK ile ilgili giderlerin etkisiyle yıllık bazda %54 arttı. Takipteki krediler oranı 14 baz puanlık düşüşle %1,8'e gerileyerek %75 seviyesinde neredeyse sabit kalmıştır. Sonuç olarak, özkaynak karlılığı 1Ç'deki %21 ve bir yıl önceki %37 seviyesinden 2Ç'de %22'ye yükselmiştir. İş Bankası 24E beklentisini revize etti. Buna göre, İş Bankası 24E için yaklaşık %30 özkaynak karlılığı öngörmektedir (önceki >%35). İş Bankası'nın 3 milyar TL serbest karşılığı kaldı. İş Bankası 25T 1,1x F/DD ve 3,3x F/K ile işlem görürken, 25T özkaynak karlılığı tahminlerimize göre %34 seviyesindedir. Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse için 12 aylık hedef fiyatımız 20,31TL olup Endeks Üzeri Getiri tavsiyemiz bulunmaktadır.

ISCTR - Özet Gelir/Gider Tablosu

mn TL - Konsolide Olmayan	2Ç24T OYAK	2Ç24	Fark	1Ç24	ΔÇ-Ç	2Ç23	ΔYıllık
Net Faiz Geliri	9,388	8,580	-9%	15,999	-46%	15,238	-44%
Net Komisyon Geliri	21,386	21,504	1%	19,371	11%	7,467	188%
Net Ticari Kar/Zarar	-7,515	-6,843	-9%	-6,727	2%	7,679	nm
Diğer Faaliyet Gelirleri	16,634	19,449	17%	15,175	28%	14,492	34%
Diğer Faaliyet Giderleri	25,572	25,405	-1%	25,539	-1%	16,467	54%
Karşılık Giderleri	3,700	5,010	35%	4,311	16%	7,112	-30%
Vergi	-1,354	-2,828	109%	-80	nm	2,702	nm
Net Kar	11,974	15,103	26%	14,048	8%	18,595	-19%

Kaynak: Şirket verisi, Oyak Yatırım

ISMEN

ISCTR finansallarına göre ISMEN 2024 yılı ilk 6 ayda 5.934mnTL enflasyon muhasebesiz (nominal) net kar elde etti. Nominal net kar yıldan yıla %35 artmış oldu. 2Ç24 olarak baktığımızda 3.292mnTL net kar elde edilmiş olup 1Ç24'e göre %25 nominal artışa işaret etmektedir. Şirket enflasyon muhasebeli (reel) karı Eylül ayında açıklayacak. Nominal rakamdan yola çıktığımızda 2Ç reel net karın 1.6 - 1.7 milyar TL arasında olacağını düşünüyoruz. Bu sonuç, net karın 1Ç24'e göre 6 katın üzerinde artmış olacağını göstermektedir (1Ç24 265mnTL). ISMEN için 2024 yılında 7.5 milyar TL reel net kar beklentimiz var ve ilk 6 aylık sonuçlar beklentimize yukarı yönlü potansiyel oluşturmaktadır. ISMEN için hedef fiyatımız 74,56TL olup tavsiyemiz Endeks Üzeri Getiri'dir.

ŞİRKET HABERLERİ

SİSE

Şişecam, dün geri alım kapsamında; 43,40 – 43,88TL fiyat aralığından ortalama 43,67TL fiyattan 2,000,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, Şirket'in sahip olduğu SİSE payları toplamda yaklaşık 68,8mn adede ulaşmış olup şirket sermayesine oranı %2,25 seviyesindedir. Nötr.

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%		08 Ağustos 24
SNICA		100.00%	
SNPAM	100.00%	100.00%	
TNZTP		50.96%	
YEOTK		270.00%	
YESIL	400.00%		

Kaynak: BİST

*** Tahsisli Sermaye Artırımı*

** Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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	BIEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	05 Eylül 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

8 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 (%)
SUWEN	192	56	29.2%	0.250	12/08/24	17/05/24	32.40	0.8%
SDTTR	322	49	15.1%	0.842	13/08/24	30/05/24	291.50	0.3%
ALFAS	1,039	300	28.9%	0.815	14/08/24	02/07/24	63.80	1.3%
ISSEN	250	25	10.2%	0.060	15/08/24	26/04/24	11.57	0.5%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	16/08/24	12/06/24	79.25	0.2%
EGPRO	504	275	54.5%	3.396	26/08/24	17/05/24	187.00	1.8%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	44.50	1.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	30.30	2.0%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	214.10	0.4%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	30.88	2.6%
TURSG	6,186	4,305	69.6%	0.861	29/08/24	06/06/24	12.80	6.7%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	51.80	0.1%
KRVGD	323	675	209.3%	0.313	10/09/24	30/05/24	2.95	10.6%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	25.44	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	84.00	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	517.50	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	162.90	7.3%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	30.30	2.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.76	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	9.36	0.6%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.65	0.6%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	364.50	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	57.55	1.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	558.00	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	24.78	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	42.66	0.6%
SANFM	44	3	6.8%	0.100	15/10/24	30/05/24	92.20	0.1%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	125.90	0.2%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	31.42	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	79.25	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	11.82	2.1%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	40.00	0.7%
OSMEN	506	23	4.6%	1.110	25/10/24	27/05/24	252.50	0.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	30.30	2.0%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	9.36	0.6%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	19.36	2.2%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	58.25	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	30.30	2.0%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	105.90	2.7%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	79.25	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	84.00	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	42.66	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	558.00	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	49.98	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/24	-	11.82	2.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	11.82	2.1%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	97.55	0.8%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	10.25	2.8%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	30.02	0.2%

FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	10.90	0.6%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	444.00	2.5%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	40.00	0.7%
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.