

19/08/2024

GÜNÜN YORUMU

Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu TÜFE beklentisi bir önceki aya göre %42,95'ten %43,31'e yükselirken, gelecek yılsonu enflasyon beklentisi de bir ay önceki %25,40'tan %25,55'e hafif bir bozulma gösterdi. Hamas, Pazar akşamı yaptığı bir açıklamada ABD'nin ateşkes planını reddettiğini duyurdu. Bugün Türkiye'de kısa vadeli dış borç istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**19 AĞUSTOS**

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

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

20 AĞUSTOS

14:00 PPK Kararı

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

TL65,646/14,280/3,777mn

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

TL60,960/4,877/893mn

21 AĞUSTOS

MPARK 2Ç24 finansalları

23 AĞUSTOS

Jackson Hole Toplantıları

28 AĞUSTOS

SAHOL 2Ç24 finansalları

DOAS 2Ç24 finansalları

29 AĞUSTOS

TURSG HBT TL0.2

SISE 2Ç24 finansalları

30 AĞUSTOS

SAHOL 2Ç24 finansalları

DOAS 2Ç24 finansalları

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AKCNS

ŞİRKET HABERLERİ

ISCTR

MAKRO HABERLER

Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

19 Ağustos 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,822	-%1.6	-%12.0	%30.7
BİST-30	10,685	-%1.7	-%12.2	%32.2
BİST-BANKA	13,261	-%2.2	-%17.9	%91.1
BİST-SINAI	13,445	-%1.3	-%9.2	%13.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,889	%0.3	-%3.1	-%7.7
NIKKEI 225*	37,529	-%1.4	-%6.3	%19.3
Hang Seng*	17,585	%0.9	%1.0	-%2.0
Dow Jones	40,660	%0.2	%0.9	%17.9
S&P	5,554	%0.2	%0.9	%27.1
NASDAQ	17,632	%0.2	-%0.5	%32.7
Almanya DAX	18,322	%0.8	%0.8	%17.6
İngiltere FTSE 100	8,311	-%0.4	%1.9	%14.4
Fransa CAC 40	7,450	%0.4	-%1.1	%4.0
Brezilya BOVESPA	133,953	-%0.1	%5.0	%16.1
Hindistan SENSEX	80,468	%0.0	-%0.2	%23.9
MSCI GOP Endeksi	1,094	%1.6	%0.4	%13.4

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	33.6418	%0.1	-%1.9	%24.3
EUR/TL	37.1727	%0.6	-%3.4	%25.5
EUR/USD	1.1041	%0.1	%1.5	%1.3
USD/JPY	145.88	%1.2	%8.0	-%0.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2500.8	-%0.3	%4.2	%32.0
Gümüş (\$/ons)	29.0	%0.1	-%0.8	%24.4
Brent (\$/varil)	79.4	-%0.3	-%2.6	-%1.1
Buğday (\$/ton)	549.3	-%0.6	-%3.3	-%21.8

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.877	-0.01 bp	-0.36 bp	-0.38 bp
VIX	14.80	-%2.8	-%10.4	-%14.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**AKCNS****Faaliyet kârlılığı üzerindeki yıllık baskı sonuçlara da yansıdı**

Akçansa 2Ç24'te yıllık %43 düşüşle 671mn TL net kar (1Ç24: 2mn TL, 2Ç23: 1.177mn TL), yıllık %36 düşüşle 1.042mn TL FAVÖK (1Ç24: 488mn TL, 2Ç23: 1.634mn TL) açıklamış, satış gelirleri ise yıllık %20 düşüşle 4.663mn TL (1Ç24: 4.704mn TL, 2Ç23: 5.829mn TL) olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise yıllık 568bps daralma ile %22,4 olarak gerçekleşmiştir.

Hem yurtiçi satışlar hem de ihracat küçüldü

2Ç24 gelirleri 4.663mn TL olarak açıklanmıştır. Yurtiçi satışlar 3.664mn TL (2Ç23: 4.443mn TL, -%17,5) olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan, ihracat 999mn TL'ye gerilemiştir (2Ç23: 1.351mn TL, -%26,0). Çimento sektöründe yabancı şirketlerin neden olduğu rekabetçi fiyatlandırma, sınırlı fiyat artışlarına yol açarak hem yurtiçi hem de ihracat satışlarında düşüşe neden olmuştur.

Yıllık FAVÖK düşüşü %36 olarak gerçekleşti ve büyük ölçüde 2Ç23'ün yüksek marjlı bazından kaynaklandı

Şirket 1.042mn TL FAVÖK açıklamıştır. Bir önceki yıla göre düşen enerji maliyetleri COGS'in 3.711mn TL (çeyrek: -%12, yıllık: -%12) olarak gerçekleşmesine yardımcı olmuştur. Düşük COGS, FAVÖK'ün çeyrekten çeyreğe iyileşmesine katkıda bulunmuştur. 1.042mn TL'lik FAVÖK, %22,4'lük (1Ç24: %10,4, 2Ç23: %28,0) FAVÖK marjına işaret etmektedir ki bu da Akçansa'nın bakım onarım faaliyetlerinin (4Ç23 ve 1Ç24) olumsuz etkilerini büyük ölçüde atlattığını ve ileriye dönük başarılı operasyonel karlılığa yaklaştığını göstermektedir.

Çeyrek bazda iyileşmeye rağmen, yıllık bazda %43'lük net kar düşüşü, %36'lık FAVÖK daralmasını geride bırakmıştır.

Bu çeyrekte 11mn TL ile pozitif dönen net diğer gelirler (1Ç24: -100mn TL, 2Ç23: -172mn TL), 93mn TL'ye yükselen net yatırım gelirleri (1Ç24: 76mn TL, 2Ç23: 1mn TL) ve bir önceki çeyreğe göre üç katına çıkarak pozitif dönen 66mn TL'lik parasal kazanç 671mn TL'lik net karı desteklemiştir. Ayrıca, geçen çeyreğe göre 8,054 baz puan (1Ç24: %98,6) ve geçen yıla göre 191 baz puan (2Ç23: %19,9) daha düşük olan %18,0'lık efektif vergi oranı da net karı olumlu etkilemiştir. Sonuç olarak, mevsimsellik ve söz konusu bakım çalışmalarının tamamlanması nedeniyle net karda bir önceki çeyreğe göre iyileşme görülürken, bir önceki yılın aynı dönemine göre düşüş %43 olarak gerçekleşmiştir.

Sonuçları hafif negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse için "Endekse Paralel Getiri" tavsiyemiz ve 195.00TL/hisse hedef fiyatımız mevcuttur.

ŞİRKET HABERLERİ**ISCTR**

İş Bankası kısmi bölünme başvurusunu işleminden kaldırdı. İş Bankası, banka dışı iştiraklerini TİBAŞ Holding altına yerleştirmeyi planlıyordu. Ancak işlemi yasal süre olan Ağustos sonuna kadar sonuçlandıramayacağını bir ay kadar önce açıklamıştı. Banka tarafından Cuma akşamı KAP'a yapılan açıklamada, "SPK nezdindeki kısmi bölünme başvurumuz başvuruda kullanılacak finansal tabloların güncellenme gereği nedeniyle işleminden kaldırılmıştır" denildi. Nötr.

MAKRO HABERLER**Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos-24)**

Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu TÜFE beklentisi bir önceki aya göre %42,95'ten %43,31'e yükselirken, gelecek yılsonu enflasyon beklentisi de bir ay önceki %25,40'tan %25,55'e hafif bir bozulma gösterdi. Ekim ayından bu yana iyileşme gösteren 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri Ağustos ayında da gerilemiş ve sırasıyla %28,71 ve %19,30 olarak gerçekleşmiştir. Piyasa katılımcıları önümüzdeki 3 ay içinde politika faizinde küçük bir indirimle %48,10'a inmesini beklerken, 12 ay sonunda %33,30'a, 24 ay sonunda ise %21,61'e gerilemesini bekliyor.

Temmuz anketinde 37,75'ten 37,37'ye gerileyen yılsonu USDTRY kuru beklentisi Ağustos ayında da 37,28'e geriledi. Son dönemde ekonomik aktivitede gözlenen yavaşlamaya rağmen katılımcıların beklentileri dirençli seyrini korumaktadır. Yılsonu büyüme beklentisi %3,4'te sabit kalırken, 2024 sonu cari açık beklentisi Temmuz ayındaki 27,6 milyar dolar seviyesinden 25,5 milyar dolara indi.

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%		
BTCIM		3000.00%		
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%		
GLRYH	200.00%	200.00%		
HDFGS	100.00%			
HEDEF		400.00%		19 Ağustos 24
HEKTS	233.20%			
HUBVC		300.00%		
IDEAS	100.00%			
IMASM		300.00%		
INFO		321.20%		
ITTFH	100.00%			
IZFAS		100.00%		
KCAER		185.24%		
KMPUR		100.00%		
KONTR	100.00%	125.00%		
KOPOL		500.00%		
KRGYO		400.00%		
KUYAS		300.00%		
LKMNH		500.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MERIT		1100.00%		
MRGYO		190.00%		
MTRKS		150.00%		
MTRYO	100.00%			

OYAKC		290.00%
OZRDN		250.00%
PAPIL		500.00%
PEHOL		600.00%
PETUN		600.00%
PINSU		200.00%
PNSUT		600.00%
PRZMA		200.00%
RYSAS		300.00%
SANFM		400.00%
SNICA		100.00%
SNPAM	100.00%	100.00%
TATGD	80.00%	
TEZOL		13.64%
TUKAS		205.64%
TNZTP		50.96%
YEOTK		270.00%
YESIL	200.00%	

Kaynak: BİST

*** Tahsisli Sermaye Artırımı*

** Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
MSGYO	MİSTRAL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	04 Eylül 24
BIENY	BİEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	05 Eylül 24
UFUK	UFUK YATIRIM YÖNETİM VE GAYRİMENKUL A.Ş.	05 Eylül 24
BAYRK	BAYRAK EBT TABAN	06 Eylül 24
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	06 Eylül 24
RTALB	RTA LABORATUVAR BİYOLOJİK	06 Eylül 24
COSMO	COSMOS YATIRIM HOLDİNG	09 Eylül 24
ALKİM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	10 Eylül 24
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	10 Eylül 24
USAK	UŞAK SERAMİK	10 Eylül 24
ANELE	ANEL ELEKTRİK	11 Eylül 24
HUBVC	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	11 Eylül 24
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	13 Eylül 24
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	13 Eylül 24
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	14 Eylül 24
ALKLC	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.	16 Eylül 24
TUPRS	TÜPRAŞ	24 Eylül 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

19 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 (%)
BORLS	509	3	0.6%	0.020	20/08/24	15/08/24	40.52	0.0%
EGPRO	504	275	54.5%	3.396	26/08/24	17/05/24	181.60	1.9%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	48.00	1.0%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	29.98	2.0%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	202.90	0.4%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	32.06	2.5%
TURSG	6,186	4,305	69.6%	0.861	29/08/24	06/06/24	12.85	6.7%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	47.06	0.1%
KRVGD	323	75	23.3%	0.035	10/09/24	30/05/24	2.92	1.2%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	24.10	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	94.65	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	542.00	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	161.70	7.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	29.98	2.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.60	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	8.66	0.7%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.67	0.6%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	402.50	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	57.40	1.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	556.00	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	24.08	1.6%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	42.00	1.7%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	44.10	0.6%
SANFM	44	3	6.8%	0.100	15/10/24	30/05/24	97.20	0.1%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	131.00	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	30.54	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	87.10	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	11.79	2.1%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	44.98	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	10.96	10.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	29.98	2.0%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	8.66	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	18.69	2.3%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	57.75	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	29.98	2.0%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	103.50	2.8%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	87.10	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	55.55	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	94.65	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	44.10	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	556.00	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	-	11.79	2.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	11.79	2.1%
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	-	12/08/24	53.85	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	93.80	0.8%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	10.41	2.7%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	29.12	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	10.45	0.6%

GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	440.25	2.5%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	44.98	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.55	3.9%

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.