

22/08/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Dün yayımlanan FOMC tutanaklarına göre katılımcıların çoğunluğunun veriler uygun olursa gelecek toplantıda gevşemenin uygun olabileceğini ifade ettiği kaydedildi. ABD'de Nisan 2023-Mart 2024 arasındaki istihdam değişimi 818 bin düşürülerek revize edildi. Bugün Türkiye'de tüketici güven endeksi ve TCMB haftalık para ve banka istatistikleri yayımlanacak. Yurt dışında Jackson Hole toplantısından gelecek mesajlar takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****23 AĞUSTOS**

Jackson Hole Toplantıları

**28 AĞUSTOS**

SAHOL 2Ç24 finansalları

DOAS 2Ç24 finansalları

**29 AĞUSTOS**

TURSG HBT TL0.2

SISE 2Ç24 finansalları

**30 AĞUSTOS**

Resmi tatil

**6 EYLÜL**

Fitch not gözden geçirmesi

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR**

MPARK

**ŞİRKET HABERLERİ**

TCELL

**MAKRO HABERLER**

FOMC Tutanakları

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

22 Ağustos 24

Bekenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,905	-%0.8	-%11.3	-%27.5
BİST-30	10,867	-%0.6	-%10.8	-%30.7
BİST-BANKA	13,737	-%0.6	-%13.7	-%102.9
BİST-SINAI	13,499	-%0.5	-%9.7	-%8.0

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,852	-%0.2	-%3.8	-%8.6
NIKKEI 225*	38,082	-%0.3	-%3.8	-%19.5
Hang Seng*	17,453	-%0.4	-%1.0	-%1.9
Dow Jones	40,890	-%0.1	-%1.2	-%19.3
S&P	5,621	-%0.4	-%1.0	-%28.1
NASDAQ	17,919	-%0.6	-%0.5	-%32.7
Almanya DAX	18,449	-%0.5	-%0.2	-%17.5
İngiltere FTSE 100	8,283	-%0.1	-%1.0	-%13.9
Fransa CAC 40	7,525	-%0.5	-%1.3	-%3.9
Brezilya BOVESPA	136,464	-%0.3	-%6.7	-%17.5
Hindistan SENSEX	81,080	-%0.2	-%0.7	-%24.3
MSCI GOP Endeksi	1,101	-%0.3	-%1.4	-%13.9

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	33.8815	-%0.0	-%3.0	-%24.6
EUR/TL	37.7865	-%0.1	-%5.4	-%27.9
EUR/USD	1.1144	-%0.1	-%2.3	-%2.7
USD/JPY	145.07	-%0.1	-%8.3	-%0.6

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2503.8	-%0.3	-%4.5	-%32.0
Gümüş (\$/ons)	29.5	-%0.3	-%1.3	-%26.1
Brent (\$/varil)	76.0	-%0.0	-%6.6	-%5.0
Buğday (\$/ton)	544.8	-%0.1	-%4.9	-%21.3

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.795	-0.01 bp	-0.46 bp	-0.53 bp
VIX	16.27	-%2.5	-%9.1	-%4.1

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****MPARK**

Medikalpark, 2Ç24'te hastane satın alımından oluşan 821mnTL'lik kazancın da desteğiyle 1,05mlrTL net kar açıkladı (2Ç23: 1,08mlrTL). Piyasa net kar beklentisininin 870mnTL olduğunu ve sadece 2 kurumun katılım sağladığını belirtelim.

**Gelirler büyümeye devam ediyor...** Satış gelirleri, Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesine yapılan %50'lik artış ve özel sağlık sigortası segmentinin desteğiyle yıllık %19 artarak 7,7mlrTL'ye yükseldi. Yurt içi hastane geliri yıllık %23 artarken özel sağlık sigortası segmenti hasılatı en yüksek büyüme gösteren segment oldu. Hatırlatmak gerekirse, 28 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Tabipler Birliği (TTB) katsayılarında, Ocak 2024'ten itibaren geçerli olacak şekilde %41 oranında artış yapılmıştı. Buna ek olarak, TTB katsayılarına %25 oranında bir artış daha yapıldı. Haziran ayındaki revizyondan kaynaklı katsayı artışı 1 Temmuz 2024'ten itibaren etkili olacak. Yabancı sağlık turizm hasılatı azalan hasta sayısı ve yatay kur nedeniyle yıllık %3 azaldı. Grubun, Bakü ve Macaristan'da faaliyet gösteren hastaneler de ciroya katkı sağladı. 25 Temmuz itibarıyla Kosova'da 80 yatak kapasiteli hastane binası kabul sözleşmesi imzalandı. 2024 yılında biri yurt dışında olmak üzere toplam beş hastane grup bünyesine katıldı. Diğer yan iş kolları hasılatı ise bu dönemde yıllık %10 yükseldi. FAVÖK, azalan operasyonel giderler/satışlar oranı dolayısıyla yıllık %22 yükselişle 1,95mlrTL olarak gerçekleşti. Şirket, 1Ç24'te net 572mnTL net finansman gideri kaydetti (2Ç23: -394mnTL). Aynı dönemde, enflasyon muhasebesi kaynaklı 366mnTL net parasal kazanç elde edildi (2Ç23: 335mnTL).

**Sürdürülebilir marjlar...** Doktor giderleri %26 ile en yüksek gider kalemine sahip olmayı sürdürdü. Personel giderlerinin payı ise asgari ücret ve maaş artışlarından kaynaklı %21 oldu. Malzeme giderlerinin toplam hasılat içerisindeki payı, etkin stok yönetimi dolayısıyla %13 seviyesinde gerçekleşti. Azalan brüt marja rağmen, FAVÖK marjı SUT fiyat artışının pozitif etkisi, kontrollü operasyonel giderler sayesinde yıllık 70 bp iyileşerek %25,3'e yükseldi.

**Sağlıklı bilanço yapısı korundu...** 2023 yıl sonunda yaklaşık 4,05mlrTL olan net borç tutarı 2Ç24 sonu itibarıyla 4mlrTL ile yatay bir seyir izledi. Buna göre, Net Borç/FAVÖK oranı 0,5x olarak gerçekleşti (2023: 0,6x). Şirketin borçluluk yapısını sağlıklı buluyoruz.

Operasyonel açıdan sonuçlar olumlu olsa da net kar tek seferlik kazançlar sayesinde desteklendi. Sonuçların hisse üzerinde önemli bir etki yapmasını beklemiyoruz. Şirket bugün saat 16:00'da bir telekonferans gerçekleştirecek.

**ŞİRKET HABERLERİ****TCELL**

Turkcell, dün geri alım kapsamında; 99,87TL fiyat ortalama ile 3,000,000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 20,89mn olup; günümüz itibarıyla ödenmiş sermayenin yaklaşık %0,95'lik kısmı geri alınmıştır. Nötr.

**MAKRO HABERLER****FOMC Tutanakları**

Fed'in Temmuz ayı toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlandı. Tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğunun veriler uygun olursa gelecek toplantıda gevşemenin uygun olabileceğini ifade ettiği kaydedildi. Birkaç Fed yetkilisi, merkez bankasının politika komitesinin oy birliğiyle faiz oranlarını sabit tutmaya karar vermesinden önce 30-31 Temmuz toplantılarında faiz oranlarını düşürmek için makul bir neden olduğunu kabul etti. Tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğu istihdam hedefine yönelik risklerin arttığını belirtirken, birçok katılımcı enflasyon hedefine yönelik risklerin azaldığını söyledi.

## 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%			
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%
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
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 SINAİ 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
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	11 Eylül 24
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	13 Eylül 24
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI 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
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	16 Eylül 24
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	16 Eylül 24
BEGYO	BATI EGE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18 Eylül 24
TUPRS	TÜPRAŞ	24 Eylül 24

Kaynak: BİST

**Temettü Tablosu**

22 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 (%)
EGPRO	504	275	54.5%	3.396	26/08/24	17/05/24	183.60	1.8%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	49.72	1.0%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	29.96	2.0%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	213.00	0.4%
GWIND	624	437	70.1%	0.809	29/08/24	18/04/24	31.12	2.6%
TURSG	6,186	4,305	69.6%	0.861	29/08/24	06/06/24	13.03	6.6%
AYES	81	9	11.1%	0.300	02/09/24	19/08/24	40.40	0.7%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	48.88	0.1%
KRVGD	323	75	23.3%	0.035	10/09/24	30/05/24	2.79	1.2%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	24.62	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	99.50	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	551.50	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	164.90	7.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	29.96	2.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.70	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	8.41	0.7%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.66	0.6%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	365.50	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	55.90	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	21.74	1.7%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	46.10	1.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	42.50	0.6%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	20.14	0.5%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	135.30	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	31.56	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	84.00	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	11.96	2.1%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	46.30	0.6%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	10.28	10.8%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	29.96	2.0%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	8.41	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	18.15	2.4%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	56.60	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	29.96	2.0%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	98.20	2.9%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	84.00	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	53.70	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	99.50	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	42.50	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	48.72	1.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/24	-	11.96	2.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	11.96	2.1%
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	-	12/08/24	53.30	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	90.70	0.8%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	9.72	2.9%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	28.40	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	9.70	0.7%
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	46.30	0.6%

---

<b>PSGYO</b>	1,009	293	29.0%	<b>0.061</b>	-	<b>26/06/24</b>	1.60	<b>3.8%</b>
--------------	-------	-----	-------	--------------	---	-----------------	------	-------------

*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.