

27/08/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Reel kesim güven endeksi Ağustos ayında 0,7 puan azalarak 98,0 ile Ağustos 2020'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Ağustos ayında 0,2 puanlık hafif bir düşüşle %75,7 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,2 puan azaldı. Bugün Türkiye'de sektörel enflasyon beklentileri yayımlanacak. Yurt dışında Almanya büyüme verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri hafif alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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

**10 EYLÜL**

KRVGD HBT TL0.0347

**12 EYLÜL**

AMB Toplantısı

TCELL 2Ç24 finansalları

**FİNANSAL SONUÇLAR****SELEC****ŞİRKET HABERLER****KRVGD****MAKRO HABERLER****Güven Endeksleri&KKO (Ağustos-24)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

27 Ağustos 24

Beklenti

Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,566	-%1.1	-%12.2	%24.0
BİST-30	10,514	-%1.2	-%11.1	%27.2
BİST-BANKA	13,629	%0.7	-%9.5	%85.1
BİST-SINAI	12,932	-%1.8	-%12.5	%6.1

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,846	-%0.3	-%1.6	-%7.1
NIKKEI 225*	38,248	%0.4	%1.5	%20.9
Hang Seng*	17,797	%0.0	%4.6	-%0.9
Dow Jones	41,241	%0.2	%1.6	%20.1
S&P	5,617	-%0.3	%2.9	%27.5
NASDAQ	17,726	-%0.9	%2.1	%30.4
Almanya DAX	18,617	-%0.1	%1.1	%19.1
İngiltere FTSE 100	8,328	%0.5	%0.5	%13.5
Fransa CAC 40	7,590	%0.2	%1.0	%5.0
Brezilya BOVESPA	136,889	%0.9	%7.4	%18.2
Hindistan SENSEX	81,766	%0.1	%0.5	%26.0
MSCI GOP Endeksi	1,104	%0.3	%3.0	%13.7

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.0026	%0.1	-%2.8	%28.3
EUR/TL	37.9663	-%0.3	-%5.8	%32.4
EUR/USD	1.1168	%0.1	%3.2	%3.2
USD/JPY	144.77	-%0.2	%6.4	-%1.2

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2511.4	-%0.3	%5.3	%30.8
Gümüş (\$/ons)	30.0	%0.3	%7.7	%23.8
Brent (\$/varil)	81.3	-%0.1	%1.3	%1.8
Buğday (\$/ton)	524.0	-%0.2	-%4.5	-%24.5

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.824	0.01 bp	-0.37 bp	-0.41 bp
VIX	16.15	%1.8	-%1.5	%3.0

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**FİNANSAL SONUÇLAR****SELEC**

Selçuk Ecza 2Ç24'te 25 milyar TL ciro (yıllık %19 daralma), 713mn TL FAVÖK (yıllık %10 daralma), 132mn TL net kar (2Ç23 net zarar 468mn TL) açıklamıştır. Operasyonel karlılıktaki baskıya rağmen 621mn TL'lik pozitif vergi çeyreklik net karı desteklemiştir.

**ŞİRKET HABERLERİ****KRVGD**

Kervan Gıda, dün yaptığı KAP açıklamasında Manisa'nın Demirci ilçesindeki 25 MW kapasiteli güneş enerji santrali yatırımının tamamen devreye alındığını paylaşmıştır. Yatırımın toplam tutarı 20,7 milyon dolar olmuştur. Santraldeki üretimle şirketin Türkiye'deki üretim tesislerindeki elektrik giderlerinin tamamı karşılanacaktır. Bunun parasal karşılığının yıllık yaklaşık 150 milyon TL civarında olacağı açıklanmıştır. Manisa İli Gördes İlçesi'nde ve Burdur İli Kemer İlçesi'nde sahibi olduğumuz toplam 418.320 m2 büyüklüğündeki arsalarında da önümüzdeki süreçte gelir getirici şekilde değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket, paylaştığı sunumlardaki projeksiyonlarında belirttiği üzere Polonya'daki, Mısır'daki ve Demirci'deki yatırımlarımızın son 3 ayda tamamlanması ile yatırım planlamasındaki yaklaşık 30 milyon dolarlık büyük yatırımları tamamlanmıştır. Dün itibarıyla üretim kapasitemiz 2 ay öncesine göre %15 artmış ve Türkiye'deki elektrik maliyeti sıfırlanmıştır. Şirket, ilgili kapasite artışlarının yıllık olarak hasılat katkısının yaklaşık 50 milyon dolar, FAVÖK katkısının ise 7 milyon dolar olmasını beklemektedir. Şirketin 2023 konsolide ciro ve FAVÖK rakamları sırasıyla 345 milyon dolar ve 36 milyon dolardır. Hafif pozitif.

**MAKRO HABERLER****Güven Endeksleri&KKO (Ağustos-24)**

**Ekonomik aktivitede yavaşlama devam ediyor...** Reel kesim güven endeksi Ağustos ayında 0,7 puan azalarak 98,0 ile Ağustos 2020'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmamış endeks 98,5 olarak gerçekleşti. Gelecek üç aya ilişkin ihracat siparişlerinin 3,4 puan azalarak 108,6'ya gerilemesinde Euro Bölgesi imalat PMI'daki yumuşama etkili oldu. Bununla beraber, TL'nin reel olarak değer kazanması, ülkenin toplam ihracatının %30'unu oluşturan düşük teknoloji ihracatçıları daha da baskı altına alarak küresel olarak daha az rekabetçi hale getiriyor. Fakat bu durum uzun dönemde verimlilik artışını sağlayacaktır. Sabit yatırım harcamaları endeksi 0,4 puanlık düşüşle Ekim 2020'den bu yana en düşük değeri olan 109,6'ya gerileyerek ekonomideki zayıflamayı yansıtan başka bir alt endeks oldu. Toplam istihdam endeksi de bir önceki aya göre 2,1 puan azalarak 101,9'a gerilerken, ekonomik koşullar yumuşadıkça işsizlikte potansiyel bir artışa işaret etti. Öte yandan, son üç aya ilişkin toplam sipariş endeksi hafif bir iyileşme göstererek 88,0'den 90,4'e yükseldi ve iç talepte ılımlı bir toparlanmaya işaret etti. Hizmet sektörü güven endeksi dokuz ayın en düşük seviyesi olan 111,8'e gerilerken, perakende ticaret güven endeksi %0,8'lik ılımlı bir artışla 107,9'a yükseldi. Genel olarak, Merkez Bankası'nın uyguladığı sıkı para politikasının büyüme üzerindeki etkileri nedeniyle ekonominin tüm ana sektörlerinde beklenen yavaşlama ile görünümün zayıf gözükmektedir. Bu eğilimin 2Y25'e kadar devam etmesi muhtemeldir.

**Kapasite kullanım oranı %75,7 oldu...** Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Ağustos ayında 0,2 puanlık hafif bir düşüşle %75,7 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,2 puan azaldı. Mevsimsellikten arındırılmamış bazda KKO, ise %75,4 olarak gerçekleşti. Dayanıklı tüketim malları sektöründe KKO yıllık bazda %72,6'ya gerilerken, dayanıksız tüketim mallarında %73,7'ye yükseldi. Yatırım mallarında KKO %71,9'a gerileyerek yatırım faaliyetlerinin zayıfladığına işaret etti. Benzer şekilde, ana metallerde KKO %75,4'e gerileyerek 10 yıllık sektör ortalaması olan %77,6'nın altında kaldı. Buna karşın, kağıt ve kağıt ürünleri %83,8 ile yüksek KKO'yu koruyarak iyileşme gösterdi. Ancak otomotiv sektörü, beklenen sektörel yavaşlama ve bakım faaliyetleri nedeniyle KKO'da %68,5'lik kayda değer bir düşüş gördü. Temmuz ayında KKO'da keskin bir düşüş yaşayan ilaç sektörü, Ağustos ayında %75,8'lik KKO ile toparlandı.

## 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
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
ARTMS	ARTEMİS HALI A.Ş.	13 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
BURCE	BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.	18 Eylül 24
CEOEM	CEO EVENT MEDYA	19 Eylül 24
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	19 Eylül 24
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	19 Eylül 24
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	20 Eylül 24
TUPRS	TÜPRAŞ	24 Eylül 24
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25 Eylül 24
CVKMD	CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Eylül 24

Kaynak: BİST

**Temettü Tablosu**

27 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 (%)
GWIND	624	437	70.1%	0.809	27/08/24	18/04/24	29.04	2.8%
MTRKS	98	20	20.4%	0.498	27/08/24	25/07/24	44.62	1.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/08/24	27/06/24	28.98	2.1%
CWENE	379	95	25.0%	0.766	29/08/24	03/07/24	206.00	0.4%
TURSG	6,186	4,305	69.6%	0.861	29/08/24	06/06/24	12.55	6.9%
AYES	81	9	11.1%	0.300	02/09/24	19/08/24	41.00	0.7%
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	49.00	0.1%
KRVGD	323	75	23.3%	0.035	10/09/24	30/05/24	2.76	1.3%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	24.60	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	99.90	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	525.50	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	161.00	7.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	28.98	2.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.53	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	8.09	0.7%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.13	0.7%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	369.00	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	53.10	1.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	539.50	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	20.50	1.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	43.76	1.6%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	41.32	0.6%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	20.96	0.5%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	135.90	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	28.84	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	83.05	0.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	11.50	2.2%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	43.18	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	9.45	11.7%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	28.98	2.1%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	8.09	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	16.60	2.6%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	54.50	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	28.98	2.1%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	91.00	3.1%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	83.05	0.2%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	50.95	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	99.90	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	41.32	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	539.50	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	48.68	1.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/24	-	11.50	2.2%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	11.50	2.2%
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	-	12/08/24	52.25	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	87.25	0.9%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	8.79	3.3%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	30.28	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	8.48	0.8%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	442.75	2.5%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	43.18	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.54	4.0%

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.