

06/09/2024

GÜNÜN YORUMU

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, altı ana hedefe odaklanan 2025-2027 Orta Vadeli Programını (OVP) açıkladı. Buna göre, göre ekonominin 2024 yılında %3,5, 2025 yılında %4,0, 2026 yılında %4,5 ve 2027 yılında %5,0 oranında büyümesi öngörülüyor. Yurtdışında yerleşik kişiler 29 Ağustos haftasında 20 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 690 milyon dolarlık tahvil aldı. ABD Başkanı Joe Biden'ın oğlu Hunter Biden, 1.4 milyon dolar vergi kaçırdığı iddiasıyla açılan federal vergi davasında kendisine yöneltilen 9 suçlamanın tamamını kabul etti. Bugün Fitch Türkiye değerlendirme raporunu yayımlayacak. Yurt dışında ABD tarım dışı istihdam takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif satıcıly seyrediyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlarnasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**6 EYLÜL**

Fitch not gözden geçirmesi

10 EYLÜL

KRVGD HBT TL0.0347

12 EYLÜL

AMB Toplantısı

TCELL 2Ç24 finansalları

16 EYLÜL

TTKOM 2Ç24 finansalları

17 EYLÜL

MAVI 2Ç24 finansalları

18 EYLÜL

Fed Toplantısı

19 EYLÜL

14:00 PPK Kararı

20 EYLÜL

Sanayi şirketlerinin 2Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

MAKRO HABERLER**OVP**

Parasal Göstergeler (29 Ağustos, 2024)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

6 Eylül 24	Beklenti	Önceki		
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,937	-%0.5	%0.6	%21.5
BİST-30	10,922	-%0.8	%1.8	%25.5
BİST-BANKA	14,154	-%0.9	%5.2	%74.6
BİST-SINAI	13,337	%0.3	-%0.9	%1.1
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	2,781	-%0.3	-%3.0	-%12.0
NIKKEI 225*	36,392	-%0.7	%4.9	%9.5
Hang Seng*	17,444	-%0.1	%4.8	-%5.5
Dow Jones	40,756	-%0.5	%4.5	%18.3
S&P	5,503	-%0.3	%5.0	%23.2
NASDAQ	17,128	%0.3	%4.6	%23.5
Almanya DAX	18,577	-%0.1	%7.0	%18.0
İngiltere FTSE 100	8,242	-%0.3	%2.7	%11.0
Fransa CAC 40	7,432	-%0.9	%4.2	%3.3
Brezilya BOVESPA	136,502	%0.3	%8.1	%17.7
Hindistan SENSEX	81,384	-%1.0	%3.6	%23.5
MSCI GOP Endeksi	1,076	%0.2	%4.4	%9.6
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	33.9465	-%0.2	-%1.2	%26.6
EUR/TL	37.8124	%0.2	-%2.8	%31.4
EUR/USD	1.1115	%0.0	%1.7	%3.6
USD/JPY	142.54	%0.6	%1.3	-%3.5
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2520.1	%0.1	%5.4	%31.5
Gümüş (\$/ons)	28.8	-%0.2	%6.6	%24.1
Brent (\$/varil)	72.8	%0.1	-%4.3	-%12.4
Buğday (\$/ton)	570.5	-%0.7	%0.7	-%16.6
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.708	-0.02 bp	-0.18 bp	-0.57 bp
VIX	19.90	-%6.7	-%28.2	%37.7

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**OVP**

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, altı ana hedefe odaklanan Türkiye'nin 2025-2027 Orta Vadeli Programını (OVP) açıkladı:

- Enflasyonun tek haneli rakamlara indirilmesi
- Sermaye yatırımını, beşeri sermayeyi ve toplam faktör verimliliğini (TFV) artırarak enflasyonu körüklemeyi büyüme potansiyelini yükseltmek
- Yapısal reformlar
- Depremden etkilenen alanların yeniden inşası
- Türkiye'yi orta-üst gelir grubundan üst gelir grubuna taşınması
- Adil bir gelir dağılımının sağlanması

- OVP'ye göre ekonominin 2024 yılında %3,5, 2025 yılında %4,0, 2026 yılında %4,5 ve 2027 yılında %5,0 oranında büyümesi öngörülmüyor. Bu rakamlar bizim tahminlerimizin bir miktar üzerinde.

- Enflasyonun 2024 yılında TCMB'nin %38'lik yılsonu hedefinin üzerinde %41,5'e gerilemesi beklenirken, bizim beklentimiz %43,5'tir. Programa göre bunu takip eden yıllarda sırasıyla %17,5, %9,7 ve %7,0 olarak gerçekleşecektir.

- İhracatın 2024 yılı için 264 milyar dolar olması hedeflenirken, bunu sonraki yıllarda 280 milyar dolar ve 296 milyar dolar takip edecek. Öte yandan, ithalatın 2024 yılında 345 milyar dolara düşmesi, ancak 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla 369 milyar ve 391 milyar dolara yükselmesi bekleniyor. Buna göre, cari işlemler dengesinin GSYH'ye oranının 2024 yılında %1,7, sonraki yıllarda ise %2,0, %1,6 ve %1,3 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

- Bütçe dengesinde ise, 2023 yılında GSYH'ye oranla kaydedilen %5,2'lik açığın ardından, açığın 2024 yılında %4,9'a düşeceği, 2025 ve 2026 yıllarında ise kayda değer bir iyileşme ile %3,1 ve %2,8'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Daha da önemlisi, harcamaların GSYH'ye oranının 2024 yılında %25,4'ten 2025 yılında %23,9'a düşmesi beklenmektedir ki bu da enflasyondaki düşüş sürecini destekleyecektir.

OVP'yi, özellikle de 2025 büyüme tahminini bir miktar iyimser buluyoruz. Enflasyon ve bütçe açığında, özellikle harcamalar tarafında belirgin bir iyileşme öngörülmüyor. Buna ek olarak, TCMB'nin projeksiyonlarında %1,5-2 aralığında öngörülen büyümenin OVP'de 2025 yılı için %4 olarak öngörülmesi ekonomi yönetiminin koordinasyonu açısından soru işareti yaratıyor. Olumlu bir not olarak, önceki OVP'lere kıyasla yapısal reformlara, beşeri sermayeye ve verimliliğe daha fazla odaklanılması cesaret verici. Ancak, bu hedeflere nasıl ulaşılabileceğine dair ayrıntıların olmaması bir miktar belirsizlik yaratıyor. Önümüzdeki günlerde daha fazla detay açıklanacaktır.

Parasal Göstergeler (29 Ağustos, 2024)

TCMB'nin brüt rezervleri 29 Ağustos haftasında 1,0 milyar dolar azalarak 150,4 milyar dolara gerilerken, bunun 1,4 milyar doları döviz rezervlerindeki düşüştten kaynaklandı, altın rezervleri ise 0,3 milyar dolar arttı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 8,3 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 28,7 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 37,4 milyardan 34,6 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatını da içeren net rezervler 45,3 milyardan 42,5 milyar dolara indi. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 15,1 milyardan 12,3 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişiler 29 Ağustos haftasında 20 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 690 milyon dolarlık tahvil aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 34,8 milyardan 34,7 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri 18,9 milyardan 19,6 milyar dolara yükseldi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %8,50 seviyesinden %8,88'e yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 1,9 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 14,5 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 346 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 17,7 milyar dolar olurken, bunun 18,0 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 29 Ağustos haftasında swap kanalıyla 1,4 milyar dolar çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

Tüzel kişilerin döviz mevduatı 1,4 milyar dolar azalırken, gerçek kişilerin döviz mevduatı 0,3 milyar dolar arttı. Buna göre, TCMB verilerine göre toplam DTH stoku 203,2 milyar dolara geriledi. Parite etkisinden arındırılmış verilere göre ise kurumsalların YP mevduatı 1,2 milyar dolar azalırken, gerçek kişilerin YP mevduatı 0,1 milyar dolar arttı.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSGY		200.00%		
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	200.00%			
DESA		100.00%		
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%		
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%		
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%

Kaynak: BİST

*** Tahsisli Sermaye Artırımı*

** Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
ALKIM	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 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25 Eylül 24
CVKMD	CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Eylül 24
ENTRA	IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.	25 Eylül 24
OBAMS	OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Eylül 24
KARYE	KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ	26 Eylül 24
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27 Eylül 24
MPARK	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ	27 Eylül 24
PEKGY	PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27 Eylül 24
PEHOL	PERA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	28 Eylül 24
OTTO	OTTO HOLDİNG	30 Eylül 24
SOKE	SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30 Eylül 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

6 Eylül 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 (%)
KRVGD	323	75	23.3%	0.035	10/09/24	30/05/24	2.70	1.3%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	27.08	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	110.40	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	0.577	26/09/24	16/04/24	59.00	1.0%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	162.40	7.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	29.40	2.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.82	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	8.24	0.7%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.37	0.7%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	393.50	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	54.80	1.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	547.50	0.7%
MACKO	152	45	29.5%	1.800	02/10/24	07/08/24	82.70	2.2%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	20.98	1.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	48.00	1.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	43.14	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	35.10	1.8%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	22.10	0.5%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	149.60	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	29.96	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	89.30	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	12.96	1.9%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	40.62	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	9.83	11.3%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	29.40	2.1%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	8.24	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	16.70	2.6%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	57.50	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	29.40	2.1%
TECELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	98.95	2.9%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	89.30	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	51.35	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	110.40	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	43.14	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	547.50	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	51.40	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	-	12.96	1.9%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	-	12.96	1.9%
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	-	12/08/24	53.95	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	87.85	0.9%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	24.10	0.1%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	8.90	3.2%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	32.44	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	9.46	0.7%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	433.75	2.6%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	40.62	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.65	3.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını 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.