

23/09/2024

GÜNÜN YORUMU

Tüketici Güven Endeksi bir önceki aya göre %2,4 artarak 78,2 değerine yükselirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,4 artış gösterdi. TCMB'den yapılan duyuruya göre, Türk lirası mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları ile yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı değiştirildi. Çin Merkez Bankası 14 günlük ters repo faizini %1,95'ten %1,85'e düşürdü. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında öncü PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**20 EYLÜL**

Sanayi şirketlerinin 2Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

26 EYLÜL

BIMAS 2Ç24 finansalları

27 EYLÜL

TUPRS HBT TL11.94

30 EYLÜL

Sanayi şirketlerinin 2Ç24 konsolide finansalları son gönderim tarihi

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**KOZAL****PİYASA HABERLERİ****BIST Pay Endeks Değişiklikleri****MAKRO HABERLERİ****Tüketici Güven Endeksi (Eylül-24)
TCMB'den Zorunlu Karşılık Hamlesi****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

23 Eylül 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	9.900	-%0.8	%2.4	%23.2
BIST-30	10.961	-%0.9	%3.0	%29.8
BIST-BANKA	13.991	-%0.4	%3.4	%72.8
BIST-SINAI	13.248	-%0.2	%0.6	%0.6

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,755	%0.7	-%3.5	-%12.0
NIKKEI 225*	37,724	%1.5	-%1.7	%16.4
Hang Seng*	18,329	%0.4	%4.1	%1.5
Dow Jones	42,063	%0.1	%2.2	%23.8
S&P	5,703	-%0.2	%1.2	%32.0
NASDAQ	17,948	-%0.4	%0.4	%35.9
Almanya DAX	18,720	-%1.5	%0.5	%20.3
İngiltere FTSE 100	8,230	-%1.2	-%1.2	%7.1
Fransa CAC 40	7,500	-%1.5	-%1.0	%4.4
Brezilya BOVESPA	131,065	-%1.5	-%3.4	%13.0
Hindistan SENSEX	84,706	%0.2	%4.5	%28.3
MSCI GOP Endeksi	1,106	%0.6	%0.5	%14.7

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.1212	%0.3	-%0.4	%25.4
EUR/TL	38.1153	%0.1	-%0.1	%32.2
EUR/USD	1.1165	%0.0	-%0.2	%5.4
USD/JPY	144.15	-%0.2	%0.2	-%3.2

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2628.0	%0.2	%4.6	%37.2
Gümüş (\$/ons)	31.1	-%0.3	%4.2	%34.3
Brent (\$/varil)	75.0	%0.7	-%4.0	-%9.7
Buğday (\$/ton)	575.3	%1.2	%8.9	-%13.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.741	0.03 bp	-0.07 bp	-0.67 bp
VIX	16.15	-%1.1	%1.8	-%6.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**KOZAL**

KOZAL, 2Ç24'te 875mnTL'lik ertelenmiş vergi gelirine rağmen 1,7mlrTL'lik parasal kayıp sebebiyle 39mnTL zarar açıkladı (2Ç23: 1,1mlrTL net kar). Satış hacmi geçtiğimiz yılın %24 altında 26,9bin ons seviyesinde gerçekleşirken ciro yıllık %17 azalışla 2,1mlrTL'ye geriledi. 1Y24'te ons başı altın satış fiyatı 2,158USD iken 1Y23'te fiyat 1,923USD'ydü. Hatırlatmak gerekirse, 30 Nisan 2024 tarihi itibarıyla Mastra madeninde faaliyetler durdurulmuştu. Ons başı parasal maliyetler 1Y24'te 1,998USD/ons oldu (1Y23: 1,688USD/ons). Brüt kâr marjı %31,1 seviyesine geriledi (2Ç23: %31,9). Azalan brüt karlılık ve artan operasyonel giderler satışları oranında rağmen yüksek amortisman kaydetmesi sayesinde 624mnTL FAVÖK elde edildi (2Ç23: 507mnTL). Şirket, 1,7mlrTL net parasal kayıp kaydederken bu rakam geçtiğimiz sene için -1,3mlrTL'ydü. Yatırım faaliyetlerinden 825mnTL gelir açıkladı. Sonuçlar, hisse üzerinde baskı yaratabilir.

PİYASA HABERLERİ**BIST Pay Endeks Değişiklikleri**

01/10/2024 – 31/12/2024 dönemi için BIST pay endeksleri değişiklikleri aşağıdaki gibidir.

BIST100'e alınacak paylar: ADEL, ALTNY, ANSGR, BJKAS, CLEBI, FENER, KARSN, MPARK, PAPIL ve RGYAS

BIST100'den çıkarılacak paylar: BFREN, ECZYT, EUREN, ISGYO, IZENR, KAYSE, QUAGR, SDTTR, TKNSA ve YYLGD

BIST50'ye alınacak paylar: COLA, KCAER, REEDR ve VAKBN

BIST50'den çıkarılacak paylar: CWENE, EUPWR, GESAN ve SMRTG

BIST30'a alınacak paylar: MGROS, TTKOM ve ULKER

BIST30'dan çıkarılacak paylar: BRSAN, GUBRF ve OYAKC

MAKRO HABERLER**Tüketici Güven Endeksi (Eylül-24)**

Tüketici Güven Endeksi bir önceki aya göre %2,4 artarak 78,2 değerine yükselirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,4 artış gösterdi. Endeksin üç aydır üst üste toparlanıyor olması, TL'nin dirençli performansı, aylık enflasyon rakamlarındaki yavaşlama ve memur, emekli ve bazı reel sektör çalışanlarına yapılan maaş zamları kaynaklı olabilir. Hanenin mevcut durum endeksi bir önceki aya göre %2,8 oranında artarak 64,8 değerine yükselirken, gelecek 12 aylık döneme ilişkin beklentiler %1,0 oranında artarak 77,4 değerine ulaştı. Olumlu bir gelişme olarak, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik duruma ilişkin beklentiler uygulanan ortodoks politikaların ardından %4,2 oranında artmış durumda. Gelecek üç ay için borçlanma ihtimali %56,6'dan %56,9'a yükselirken, gelecek bir yıl içinde otomobil satın alma ihtimali de bir önceki ayki %18,6'dan %18,5'e düştü. İlginç bir şekilde, yıllık enflasyondaki gerilemeye rağmen, önümüzdeki 12 ay için ücret artışı beklentisi %0,3 artarak %109,7'ye yükseldi. Öte yandan dayanıklı mal satın alma eğilimi %1,7 oranında geriledi. Endeks, mütevazı artışlara rağmen yılın geri kalanında yüksek faiz ortamının devam etmesi nedeniyle vasat seviyelerde kalmaya devam edecek gibi görünüyor.

TCMB'den Zorunlu Karşılık Hamlesi

TCMB'den yapılan duyuruya göre, Türk lirası mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları ile yabancı para (YP) mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı değiştirildi. Buna göre, kısa vadeli TL mevduatta %12 olan oran %15'e, uzun vadeli TL mevduatta %8 olan oran da %10'a çıkarılırken, YP mevduat için TL tesis oranı %8'den %5'e indirildi. TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz uygulamasında TL'ye geçiş oranı koşulu kaldırıldı. TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan azami komisyon oranı %5'ten %8'e yükseltildi. Karar sonrası piyasadaki 70-100 milyar TL civarında likidite çekilmesini bekliyoruz, diğer taraftan Cuma günü itibarıyla 395 milyar TL likidite fazlası bulunuyor.

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%			
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%		
GEREL		200.00%		
GLRYH	200.00%	200.00%		
HDFGS	100.00%			
HUBVC		300.00%		
IDEAS	100.00%			
INFO		321.20%		
ITTFH	100.00%			
IZFAS		100.00%		
KCAER		185.24%		
KOPOL		500.00%		
KRGYO		400.00%		
KUYAS		300.00%		
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%		
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
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
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
QNBFB	QNB FİNANSBANK	01 Ekim 24
BJKAS	BEŞİKTAŞ FUTBOL YAT.SAN VE TİC.	02 Ekim 24
HKTM	HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ MERKEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	02 Ekim 24
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	03 Ekim 24
BAYRK	BAYRAK EBT TABAN	04 Ekim 24
GLRYH	GÜLER YATIRIM HOLDİNG	04 Ekim 24
SEYKM	SEYİTLER KİMYA	04 Ekim 24
ULUUN	ULUSOY UN	04 Ekim 24
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Ekim 24
BRKSN	BERKOSAN YALITIM	08 Ekim 24
ULUSE	ULUSOY ELEKTRİK	09 Ekim 24
DCTTR	DCT TRADING DIŞ TİCARET A.Ş.	11 Ekim 24
RGYAS	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	11 Ekim 24
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	15 Ekim 24
QNBFL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21 Ekim 24
LIDER	LDR TURİZM	24 Ekim 24
PCILT	PC İLETİŞİM VE MEDYA HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	24 Ekim 24
TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	24 Ekim 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

23 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 (%)
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	23/09/24	12/08/24	56.75	1.6%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	24/09/24	15/04/24	12.50	0.5%
ADEL	436	150	34.4%	0.577	26/09/24	16/04/24	44.20	1.3%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	165.90	7.2%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	9.50	0.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	30.16	2.0%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.65	0.9%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	13/09/24	8.17	0.7%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	385.75	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	46.06	1.8%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	570.00	0.7%
MACKO	152	45	29.5%	1.800	02/10/24	07/08/24	83.00	2.2%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	21.24	1.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	50.70	1.4%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	44.60	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	34.08	1.9%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	24.90	0.4%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	139.20	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	30.86	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	-	14.20	1.7%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	39.60	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.95	12.4%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	18.19	4.6%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	30.16	2.0%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	8.17	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	18.07	2.4%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	59.20	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	30.16	2.0%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	93.60	3.0%
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	49.18	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	130.50	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	44.60	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	570.00	0.7%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	32.00	0.3%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	50.55	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/25	-	14.20	1.7%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	-	14.20	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	85.30	0.9%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	25.30	0.1%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	8.78	3.3%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	34.20	0.1%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	469.00	2.4%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	39.60	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.58	3.9%

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.