

25/09/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, hisse senedi ve kripto para vergisinin gündemlerinde bulunmadığını söyledi. Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe Morales, TCMB'nin faiz indirimlerine başladığında bile sıkı politika duruşunu sürdürmesini beklediklerini söyledi. Çin Merkez Bankası bir yıllık orta vadeli kredi faiz oranını %2,3'ten %2,0'ye düşürdüğünü duyurdu. Bugün Türkiye'de sektörel enflasyon beklentileri yayımlanacak. Yurt dışında ABD yeni konut satışları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****26 EYLÜL**

BIMAS 2Ç24 finansalları

**27 EYLÜL**

TUPRS HBT TL11.94

**30 EYLÜL**

Sanayi şirketlerinin 2Ç24 konsolide finansalları son gönderim tarihi

**02 EKİM**

BIMAS HBT 4.00TL

**03 EKİM**

Eylül enflasyon verisi

**MAKRO HABERLER****RSGE ve KKO (Eylül-24)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

25 Eylül 24

Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,030	%1.4	%3.7	%20.8
BİST-30	11,194	%1.9	%5.2	%28.4
BİST-BANKA	14,679	%3.8	%8.5	%76.7
BİST-SINAI	13,170	%0.3	%0.0	-%3.9

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,908	%1.6	%1.9	-%6.7
NIKKEI 225*	38,077	%0.4	-%0.7	%16.5
Hang Seng*	19,303	%1.6	%9.6	%8.9
Dow Jones	42,208	%0.2	%2.5	%24.1
S&P	5,733	%0.3	%1.7	%32.2
NASDAQ	18,075	%0.6	%1.1	%36.2
Almanya DAX	18,997	%0.8	%2.0	%23.3
İngiltere FTSE 100	8,283	%0.3	-%0.5	%8.6
Fransa CAC 40	7,604	%1.3	%0.4	%6.7
Brezilya BOVESPA	132,156	%1.2	-%2.5	%14.0
Hindistan SENSEX	84,896	%0.0	%4.7	%28.6
MSCI GOP Endeksi	1,132	%1.9	%2.8	%17.4

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.1194	-%0.1	-%0.4	%25.4
EUR/TL	38.1738	%0.5	-%0.7	%32.4
EUR/USD	1.1193	%0.1	%0.3	%5.7
USD/JPY	143.18	%0.0	%0.9	-%3.8

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2656.0	%0.0	%5.5	%38.6
Gümüş (\$/ons)	31.8	-%0.9	%6.4	%37.4
Brent (\$/varil)	75.0	-%0.2	-%4.0	-%9.8
Buğday (\$/ton)	575.8	-%0.4	%9.0	-%14.1

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.736	0.01 bp	-0.06 bp	-0.80 bp
VIX	15.39	-%3.1	-%3.0	-%8.9

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**MAKRO HABERLER****RSGE ve KKO (Eylül-24)**

**Güven endekslerinde hafif toparlanma...** Reel kesim güven endeksi Eylül ayında 1,2 puanlık artışla 99,2'ye yükselerek dört ay üst üste yaşadığı düşüşü telafi etti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış endeks de 0,3 puanlık ılımlı bir artışla 98,8'e yükseldi. Gelecek üç ay için ihracat siparişleri, büyük merkez bankalarının faiz indirimlerinin de etkisiyle 4,4 puan artarak 113,0 ile son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı. İç piyasa zorlu bir döneme girerken, güçlenen ihracat pazarı ileriye dönük olarak ihracatçıları destekleyebilir. Benzer şekilde, sabit yatırım harcamaları endeksinde de hafif bir toparlanma gözlenirken, endeks 0,2 puanlık artışla 109,6'ya yükseldi. Toplam istihdam endeksi de bir önceki aya göre 0,3 puan artarak 102,2'ye yükseldi. Ayrıca, son üç aya ilişkin toplam sipariş endeksi önemli ölçüde iyileşerek 90,4'ten 92,9'a yükseldi ve iç talepte marjinal bir toparlanmaya işaret etti. Diğer taraftan, hizmet sektörü güven endeksi dokuz ayın en düşük seviyesinden toparlanarak 112,6 değerine yükselirken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,5 artışla 110,6 değerine yükseldi. Genel olarak, güven endekslerindeki bir miktar toparlanmaya rağmen, TCMB'nin sıkı para politikasının büyüme üzerindeki etkileri ile ekonominin tüm ana sektörlerinde yavaşlama beklediğimizden, önümüzdeki dönemde ekonomik aktivite için karamsar olmayı sürdürüyoruz. Bu zayıf görünümün 2Y25'e kadar devam etmesini bekliyoruz.

**Kapasite kullanım oranı %75,9 oldu...** Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Eylül ayında 0,2 puanlık hafif bir artışla %75,9'a yükselirken, geçen yılın aynı ayına göre 1,0 puanlık bir düşüş gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmamış bazda KKO, farklı sektörler arasında değişen trendlerle %74,9 olarak gerçekleşti. Dayanıklı tüketim malları sektöründe KKO %73,9'a yükselirken, dayanıksız tüketim mallarında KKO %73,5 olarak gerçekleşti. Yatırım malları KKO'su belirgin bir artışla %76,1'e yükselerek tarihsel ortalamalarına geri döndü. Ancak, çeyreklik ortalama %74,7'de kaldığı için yatırımların büyümeye katkısının 3Ç24'te zayıf kalması muhtemeldir. Sektörel bazda, ana metal KKO'su %74,4'e gerileyerek 10 yıllık sektör ortalaması olan %77,6'nın altında kaldı. Benzer şekilde, tekstil sektöründe KKO Eylül ayında %71,6 ile düşük kalmaya devam ederken, deri ürünlerinde KKO %61,4 oldu. Buna karşılık, kağıt ve kağıt ürünleri %83,1 ile yüksek KKO'yu koruyarak geçen yılın aynı ayına kıyasla hafif bir iyileşme gösterdi. Otomotiv sektörü ise yurtiçinde beklenen yavaşlama nedeniyle KKO'da hafif bir düşüşle %78,6'ya geriledi. Hatırlanacağı üzere Tofaş, 2 Eylül itibarıyla üretimde tek vardiya sistemine geçildiğini duyurmuştu.

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSGY		200.00%		
ALKA		300.00%		
ALKIM		100.00%		
ATLAS	100.00%			
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
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**

25 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 (%)
ADEL	436	150	34.4%	0.577	26/09/24	16/04/24	43.88	1.3%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	170.90	7.0%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	10.17	0.4%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	30.42	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	7.67	0.8%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	349.25	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	46.02	1.8%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	580.50	0.7%
MACKO	152	45	29.5%	1.800	02/10/24	07/08/24	80.00	2.3%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	21.22	1.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	51.65	1.4%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	44.20	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	33.62	1.9%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	25.50	0.4%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	138.60	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	29.84	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	85.60	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	13.87	1.8%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	43.60	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	8.87	12.5%
PCILT	310	100	32.3%	0.845	30/10/24	24/10/24	17.90	4.7%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	30.42	2.0%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	13/09/24	7.67	0.8%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	18.90	2.3%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	62.45	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	30.42	2.0%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	97.30	2.9%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	85.60	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	48.50	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	130.30	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	44.20	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	580.50	0.7%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	32.10	0.3%
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	-	13.87	1.8%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/25	-	13.87	1.8%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	84.15	0.9%
DCTTR	9	4	50.1%	0.034	-	-	24.88	0.1%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	8.78	3.3%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	35.00	0.1%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	441.00	2.5%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	43.60	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.51	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.