

GÜNÜN YORUMU

Pakistan ile Hindistan arasında Keşmir nedeniyle zirveye çıkan gerilim küresel piyasalarda risk göstergelerinde artışa neden olabilir. Çin’de açıklanan imalat PMI 49,2 ile 49,5’lik beklentilerin altında gerçekleşirken imalat PMI son üç aydır 50 seviyesinin altında kalarak daralmayı işaret ediyor. Bugün saat 10:00’da açıklanacak dış ticaret istatistiklerinde 2.5 milyar dolar açık bekleniyor. BİST’de hafif satıcılı bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

28 ŞUBAT 2019

AEFES 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB: 4342/538/230mn
TL OYAK: 4387/580/140mn TL

KRDMD 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB:
1513/389/452mn TL OYAK: 1495/369/503mn TL

01 MART 2019

Sanayi şirketlerinin 4Ç18 solo finansallarını son gönderim tarihi
PETKM 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB: 2232/185/77mn
TL OYAK: 2016/137/48mn TL

04 MART 2019

Enflasyon verisi (Şubat)
ENKAI 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB: 3978/953/770mn
TL OYAK: 4270/1057/548mn TL
PGSUS 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB: 1779/-15 -117mn
TL OYAK: 1736/-117/-198mn TL

05 MART 2019

Reel efektif döviz kuru
MGROS 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB:
4957/285/482mn TL OYAK: 4907/265/397mn TL
ULKER 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB: 1680/251/123mn
TL OYAK: 1698/253/97mn TL
THYAO 4Ç18 finansalları: (Satış/VAFÖK/NK) PB:
TL16,209/1,636/162mn OYAK TL16,542/1,498/384mn

AÇIKLANAN 4.ÇEYREK FİNANSALLARI

CCOLA: Coca Cola İçecek 4Ç18 finansallarında sırasıyla TL2milyar ciro (yıllık %23 artış), TL129mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %22 daralma), TL148mn net kar (4Ç17: TL149mn zarar) açıklamıştır.

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK: Akbank 2018 yılı net karından kar payı dağıtmamaya karar verdi.

THYAO: Reuters’ın haberine göre Limak CEO’su Nihat Özdemir, IGA’ya THY’nin ortak olma durumunun olmadığını söyledi.

EKONOMİ HABERLERİ

Bugün saat 10:00’da yayınlanacak dış ticaret istatistikleri ile ilgili olarak Gümrük ve Dış Ticaret Bakanlığı’nın yayınladığı öncü verilere göre Ocak ayında dış ticaret dengesi 13.2 milyar dolarlık ihracat ve 15.7 milyar dolarlık ithalat sonucu 2.5 milyar dolar açık verecek.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

28 Şubat 19	Beklenti	Önceki
16:30 ABD Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (4. Çeyrek)	2,6%	3,4%

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	104,141	-%0.9	%0.1	-%12.5
BİST-30	130,758	-%0.9	-%0.3	-%10.8
BİST-BANKA	135,625	-%0.9	-%1.8	-%25.9
BİST-SINAI	123,976	-%0.7	%3.9	-%7.3

YURTDIŞI PİYASALAR

Shangai Comp*	2,947	-%0.2	%14.0	-%9.6
NIKKEI 225*	21,467	-%0.4	%3.3	-%2.7
Hang Seng*	28,809	%0.2	%3.1	-%6.6
Dow Jones	25,985	-%0.3	%3.9	%3.8
S&P	2,792	-%0.1	%3.3	%2.9
NASDAQ	7,555	%0.1	%3.7	%3.9
Almanya DAX	11,487	-%0.5	%2.8	-%7.6
İngiltere FTSE 100	7,107	-%0.6	%2.0	-%1.7
Fransa CAC 40	5,225	-%0.3	%4.7	-%1.8
Rusya RTS	1,191	-%0.2	-%1.9	-%7.3
Brezilya BOVESPA	97,307	-%0.3	-%0.1	%14.0
Hindistan SENSEX	36,001	%0.3	-%0.7	%5.3
MSCI GOP Endeksi	1,061	-%0.3	%1.1	-%11.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	5.3131	%0.1	-%3.0	%39.8
EUR/TL	6.0452	%0.0	-%2.3	%30.5
EUR/USD	1.1376	%0.1	-%0.6	-%6.7
USD/JPY	110.88	%0.1	-%1.8	%3.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1318.6	-%0.1	-%0.2	%0.0
Gümüş (\$/ons)	15.7	%0.1	-%2.0	-%4.1
Brent (\$/varil)	66.1	-%0.4	%8.7	%8.1

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	2.668	-0.01 bp	-0.08 bp	-0.19 bp
VIX	14.70	-%3.1	-%11.3	-%25.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN 4.ÇEYREK FİNANSALLARI

CCOLA: Coca Cola İçecek 4Ç18 finansallarında sırasıyla TL2milyar ciro (yıllık %23 artış), TL129mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %22 daralma), TL148mn net kar (4Ç17: TL149mn zarar) açıklamıştır. Ciro beklentilere paralel olsa da FAVÖK gerek Türkiye gerekse yurtdışı operasyonlarındaki baskıyla beklentinin %32 altındadır. TL'nin değerlenmesiyle finansal gelirler net karı desteklemiş ve TL148mn'la net kar beklenti olan TL97mn'u aşmıştır. Hisse başına brüt TL1.18 temettü dağıtmayı planlayan şirket bunu iki eşit taksitte dağıtmayı amaçlamaktadır (31 Mart & 29 Ağustos), toplam temettü verimi %3.6'dır. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün TSİ 16:00'dadır. Hedef fiyatımızı TL39.00'da tutmamıza rağmen piyasa hedefimiz relatif limitli getiri öngörümüz ve negatif katalistler (Pakistan haber akışı 2018 satış hacminde %26 pay, marjlardaki ciddi baskı, zorlu makro dönem) etkisiyle tavsiyemizi endeks üzeri getiriden endekse paralel getiriye çekiyoruz. Operasyonel olarak zayıf finansallar hisse üzerinde baskı yaratabilir.

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK: Akbank 2018 yılı net karından kar payı dağıtmamaya karar verdi. BDDK'nın da tavsiyeleriyle beraber, banka yönetimi bir süredir bu karara ilişkin piyasaya sinyal vermekteydi. Yine de sınırlı da olsa negatif bir reaksiyon bekliyoruz.

THYAO: Reuters'ın haberine göre Limak CEO'su Nihat Özdemir, IGA'ya THY'nin ortak olma durumunun olmadığını söyledi. Kolin'in paylarının devrinin ardından IGA'ya şu aşamada yeni bir ortak alınmayacağını ve başka bir ortağın çıkma durumunun olmadığını da altı çizildi. Haber, THY için pozitif katalist etkisi yapabilir.

EKONOMİ HABERLERİ

Dış ticaret ve turizm verileri açıklanacak

Bugün saat 10:00'da yayınlanacak dış ticaret istatistikleri ile ilgili olarak Gümrük ve Dış Ticaret Bakanlığı'nın yayınladığı öncü verilere göre Ocak ayında dış ticaret dengesi 13.2 milyar dolarlık ihracat ve 15.7 milyar dolarlık ithalat sonucu 2.5 milyar dolar açık verecek. Öncü verilere göre Ocak ayında ihracatın %5.9 artış göstermesi, ithalatın %27.0 düşüş göstermesi bekleniyor. Nihai verinin öncü verilere paralel gelmesi durumunda 12 aylık toplam dış ticaret açığı Aralık ayındaki 55.0 milyar dolardan 48.4 milyar dolara gerileyecek.

Ocak ayı turizm verileri de bugün saat 11:00'de yayınlanacak. Veri ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Aralık ayında ülkeye giren turist sayısındaki artış %14.5 olmuştu. Ocak ayında bu verinin hızlanma gösterip göstermediği önemli olacak.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
AKGRT	AKSİGORTA AŞ.	04 Mart 19
AVISA	AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.	04 Mart 19
ULAS	ULAŞLAR TUR.YAT.DAY.TUK.TİC.PAZ.AŞ	04 Mart 19
YKFIN	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	06 Mart 19
DENCM	DENİZLİ CAM SANAYİİ AŞ.	07 Mart 19
TRKCM	TRAKYA CAM SANAYİİ AŞ.	07 Mart 19
PENGD	PENGUEN GIDA	07 Mart 19
SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI AŞ.	08 Mart 19
SODA	SODA SANAYİİ AŞ.	08 Mart 19
TATGD	TAT GIDA	11 Mart 19
MAALT	MARMARİS ALTINYUNUS	11 Mart 19
YKGYO	YAPI KREDİ KORAY GYO	11 Mart 19
OZGYO	ÖZDERİCİ GYO	12 Mart 19
TOASO	TOFAŞ	13 Mart 19
POLTK	POLİTEKNİK	14 Mart 19
SAFKR	SAFKAR	14 Mart 19
KFEIN	KAFEIN YAZILIM	15 Mart 19
FROTO	FORD OTOMOTİV	15 Mart 19
ISGSY	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ Y.O.	15 Mart 19
PAGYO	PANORA GYO	16 Mart 19
OTKAR	OTOKAR	18 Mart 19
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI	18 Mart 19
YKBNK	YAPI KREDİ BANKASI	18 Mart 19
MİPAZ	MİLPA TİCARİ	18 Mart 19
DOBUR	DOĞAN BURDA DERGİ	18 Mart 19
DITAS	DİTAŞ DOĞAN	19 Mart 19
ARCLK	ARÇELİK AŞ.	19 Mart 19
CELHA	ÇELİK HALAT	19 Mart 19
ARCLK	ARÇELİK	19 Mart 19
KORDS	KORDSA TEKNİK	20 Mart 19
YONGA	YONGA MOBİLYA	20 Mart 19
AYGAZ	AYGAZ AŞ.	20 Mart 19
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK	20 Mart 19
TUPRS	TÜPRAŞ TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ	20 Mart 19
BFREN	BOSCH FREN SİSTEMELERİ	20 Mart 19
DOHOL	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU	20 Mart 19
EREGL	EREGĞLİ DEMİR ÇELİK	21 Mart 19
ISDMR	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK	21 Mart 19
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	21 Mart 19
KCHOL	KOÇ HOLDİNG AŞ.	21 Mart 19
ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK AŞ.	21 Mart 19
IZOCM	İZOCAM TİC.AŞ.	22 Mart 19
ANSGR	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA	22 Mart 19
BRISA	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK	22 Mart 19
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	22 Mart 19
ISFIN	İŞ FİNANSAL KİRALAMA	25 Mart 19



ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	25 Mart 19
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	25 Mart 19
FMIZP	FEDERAL MOĞUL İZMİT PİSTON	25 Mart 19
TBORG	TÜRK TUBORG BİRA VE MALT	25 Mart 19
ALGYO	ALARKO GYO	26 Mart 19
OYAYO	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI	26 Mart 19
GARFA	GARANTİ FAKTORİNG AŞ.	26 Mart 19
PKENT	PETROKENT TURİZM	26 Mart 19
AFYON	AFYON ÇİMENTO	26 Mart 19
AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO	26 Mart 19
DOAS	DOĞUŞ OTOMOTİV	26 Mart 19
SELEC	SELÇUK ECZA	26 Mart 19
SODSN	SODAŞ SODYUM SANAYİİ AŞ.	26 Mart 19
ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YO	26 Mart 19
CIMSA	ÇİMSA ÇİMENTO SAN.TİC.AŞ	27 Mart 19
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG	27 Mart 19
TKNSA	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİC.AŞ.	27 Mart 19
ALKIM	ALKİM ALKALİ KİMYA	27 Mart 19
QNBFB	QNB FİNANSBANK	27 Mart 19
SKBNK	ŞEKERBANK	27 Mart 19
QNBFL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA	28 Mart 19
ALCAR	ALARKO CARRIER	28 Mart 19
ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM	28 Mart 19
DZGYO	DENİZ GYO	28 Mart 19
BUCIM	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI	28 Mart 19
YUNSA	YÜNSA YÜNLÜ SAN.TİC.AŞ.	28 Mart 19
DENİZ	DENİZBANK AŞ.	28 Mart 19
IDGYO	İDEALİST GYO	28 Mart 19
KARTN	KARTONSAN KARTON SAN.TİC.AŞ.	28 Mart 19
DESA	DESA DERİ SAN.VE TİC.AŞ.	29 Mart 19
AKGMY	AKMERKEZ GYO	29 Mart 19
ICBCT	ICBC TURKEY BANK AŞ.	29 Mart 19
GRNYO	GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI	29 Mart 19
METAL	METAL GAYRİMENKUL AŞ.	29 Mart 19
EGGUB	EGE GÜBRE	02 Nisan 19
YGGYO	YENİ GİMAT GYO	14 Nisan 19

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

28 Şubat 19

Hisse	2018 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 (%)
AKGRT	227.6	202.0	88.7%	0.6600	05/03/19	04/03/19	4.47	14.77%
POLTK	-	9.0		2.4084	15/03/19	14/03/19	36.20	6.65%
TOASO	1,330.4	880.0	66.1%	1.7600	19/03/19	13/03/19	21.18	8.31%
TAVHL	1,517.3	757.6	49.9%	2.0854	20/03/19	18/03/19	27.14	7.68%
YONGA	6.7	1.0	14.8%	0.0588	21/03/19	20/03/19	6.58	0.89%
OTKAR	164.3	72.0	43.8%	3.0000	25/03/19	18/03/19	120.90	2.48%
KORDS	338.5	68.1	20.1%	0.3500	25/03/19	20/03/19	10.90	3.21%
ISYAT	31.4	30.0	95.7%	0.1870	25/03/19	21/03/19	1.03	18.16%
ANHYT	253.6	130.0	51.3%	0.3023	25/03/19	21/03/19	5.81	5.20%
ANSGR	307.6	100.0	32.5%	0.2000	26/03/19	22/03/19	4.35	4.60%
AVISA	191.2	59.4	31.1%	0.3300	27/03/19	04/03/19	8.34	3.96%
ISMEN	234.3	90.0	38.4%	0.2535	27/03/19	25/03/19	2.44	10.39%
AYGAZ	228.4	386.0	169.0%	1.2867	28/03/19	20/03/19	11.55	11.14%
TUPRS	3,761.4	3793.9	100.9%	15.1500	28/03/19	20/03/19	145.20	10.43%
AKCNS	179.8	152.8	85.0%	0.7980	29/03/19	26/03/19	7.66	10.42%
FROTO	1,683.2	852.7	50.7%	2.4300	01/04/19	15/03/19	57.50	4.23%
KCHOL	8,425.1	1009.3	12.0%	0.3980	01/04/19	21/03/19	18.65	2.13%
FMIZP	31.0	27.8	89.6%	1.9461	01/04/19	25/03/19	17.45	11.15%
ENJSA	747.7	472.4	63.2%	0.4000	02/04/19		5.59	7.16%
YUNSA	28.1	5.8	20.8%	0.2000	02/04/19	28/03/19	5.79	3.45%
KARTN	113.6	21.6	19.0%	7.6050	02/04/19	28/03/19	374.00	2.03%
TKFEN	1,401.5	421.5	30.1%	1.1393	02/04/19	27/03/19	24.92	4.57%
TBORG	427.7	536.7	125.5%	1.6640	02/04/19	25/03/19	9.41	17.68%
AKSA	224.3	204.7	91.3%	1.1065	09/04/19		9.46	11.70%
PRKAB	38.5	5.7	14.8%	0.0404	18/04/19		2.18	1.85%
SELEC	391.3	62.1	15.9%	0.1000	19/04/19	26/03/19	3.86	2.59%
DOHOL	3,567.1	261.7	7.3%	0.1000	22/04/19	20/03/19	1.11	9.01%
ALKIM	96.4	56.5		2.2859	24/04/19	27/03/19	26.80	8.53%
AKMGY	88.6	40.2	45.4%	1.0800	24/04/19		15.98	6.76%
BFREN	34.2	25.0	73.2%	10.0060	26/04/19	20/03/19	173.80	5.76%
DITAS	7.6	4.0	52.8%	0.4000	30/04/19	19/03/19	6.00	6.67%
CELHA	18.4	10.0	54.4%	0.6060	30/04/19	19/03/19	6.02	10.07%
ALGYO	269.6	27.1		2.5400	27/05/19	26/03/19	48.36	5.25%
SODSN	7.8	5.7	72.8%	0.9424	31/05/19	26/03/19	6.97	13.52%
CCOLA	360.2	150.1		0.5900	31/05/19		32.86	1.80%
OYAYO	3.0	0.6	19.0%	0.0281	31/05/19	26/03/19	1.23	2.28%
TRKCM	998.7	170.0	17.0%	0.1360	31/05/19	07/03/19	3.85	3.53%
SODA	1,557.0	345.0	22.2%	0.3450	31/05/19	08/03/19	7.51	4.59%
SISE	3,373.7	400.0	11.9%	0.1778	31/05/19	08/03/19	6.76	2.63%
ANACM	450.7	90.0	20.0%	0.1200	31/05/19		3.24	3.70%
CEMTS	146.3	10.1	6.9%	0.1000	24/06/19	20/03/19	6.23	1.61%



CCOLA	360.2	150.1		0.5900	29/08/19		32.86	1.80%
AKMGY	88.6	31.7	35.7%	0.8500	24/09/19		15.98	5.32%
AVISA	191.2	39.6	20.7%	0.2200	27/11/19	04/03/19	8.34	2.64%
AKMGY	88.6	18.6	21.0%	0.5000	17/12/19		15.98	3.13%
YGGYO	275.7	150.2	54.5%	0.9310		14/04/19	8.85	10.52%
EREGL	5,844.7	4830.0	82.6%	1.3800		21/03/19	9.44	14.62%
ISDMR	4,108.9	3509.0	85.4%	1.2100		21/03/19	7.52	16.09%
EGGUB	28.4	12.0	42.2%	1.2000		02/04/19	24.64	4.87%
PAGYO	66.0	49.8	75.5%	0.5727		16/03/19	4.49	12.76%
GRNYO	2.3	0.7	28.1%	0.0195		29/03/19	0.69	2.83%
KFEIN	16.6	1.5	9.1%	0.0760		15/03/19	7.73	0.98%

Kaynak: KAP Açıklamaları

Kaynak: KAP Açıklamaları

* Temettü verimine göre sıralanmıştır.

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
ARTI	100.00%			
AYEN	36.00%			
DMSAS	50.00%			
DENGE	200.00%			
DGKLB**	28.70%			
ETILR	142.87%			
ERBOS		283.14%		
SNKRN**	15.67%			
OSMEN**	3.23%			
OYLUM**	14.12%			
POLHO		105.00%		
TACTR	100.00%			

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

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.