

GÜNÜN YORUMU

Son dönemdeki ABD 10 yıllık faizlerindeki yükselişin ardından %1.27'ye gerilemesi küresel piyasalar için olumlu olsa da bu sabah yurt dışı piyasalarda karışık bir görüntü hakim. Tatilin ardından Çin hisseleri hafif yukarı, ABD vadelieleri ise yatay işlem görüyor. Bugün yurt dışında ABD konut başlangıçları, inşaat izinleri, Philadelphia Fed imalat endeksi, dış ticaret dengesi ve işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurt içinde ise tüketici güven endeksi ve saat 14:00'te PPK kararı açıklanacak. PPK toplantısında %17.0 seviyesindeki politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Kararın bir piyasa etkisi olmasını beklemesek de açıklamaların tonu ve ileriye dönük bir mesaj içerip içermediği önemli olacak. BİST için hafif alıcılı bir açılış beklesek de gün içinde volatilitenin devam edebileceğini düşünüyoruz.

GÜNDEM

18 ŞUBAT 2021

CCOLA HBT 0.83TL - Referans Fiyat:78.87TL

14:00 TCMB PPK Kararı

ZOREN 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net zarar) OYAK: TL2754/621/30mn

19 ŞUBAT 2021

Fitch Gözden Geçirmesi

22 ŞUBAT 2021

10:00 Reel Kesim Güven Endeksi- Şub-21

10:00 Kapasite Kullanım Oranı - Şub-21

Merkezi Yönetim Borç Stoku - Oca-21

Turizm İstatistikleri - Oca-21

KORDS 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: 1379/198/66mn OYAK: 1383/206/66mn

ENJSA 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: 5709/1242/345mn OYAK: 6238/1237/353mn

23 ŞUBAT 2021

ASELS 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: 7,135/1,556/1,130mn OYAK: 7,475/1,649/1,856mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

LOGO: Logo Yazılım, 4Ç20 finansallarında TL206mn ciro (yıllık+%34), TL52mn FAVÖK (+%13) ve TL32mn net kar (+%8) açıkladı.

SELEC: SELEC 4Ç20'de, 125mnTL olan piyasa beklentisinin altında 103mnTL net kar açıkladı.

VERUS: Verusa Holding 4Ç20'de97mnTL net kar açıkladı.

ŞİRKET HABERLERİ

ALBRK: S&P, Albaraka'nın 'B / B' olan uzun ve kısa vadeli kredi notunu teyit ederek ve negatif görünümü sürdürdü.

CCOLA: Coca Cola İçecek'in dünkü Olağanüstü Genel Kurulu'nda hisse başına brüt TL0.83 temettü dağıtımını onaylandı. Bugün dağıtım gerçekleşecektir. Baz fiyat TL78.87'dir.

HEKTS I: Hektaş, 2020 karından temettü dağıtılmamasına karar verdi.

HEKTS II: Hektaş, Arma ilaç San. ve Tic. A.Ş.' nin paylarının tamamının OYAK Biyoteknoloji San. ve Tic. A.Ş.' den 92mn TL bedel ile devralınmasına; ayrıca Agriventis Technologies Pty Ltd. şirketinin paylarının %51' ini elinde bulunduran OYAK Sermaye Yatırımları A.Ş.' den sahip olduğu tüm payların 28mn TL bedel ile devralınmasına karar verdi.

ISCTR: S&P, İş Bankası'nın 'B + / B' seviyesindeki uzun ve kısa vadeli kredi notunu teyit ettiğini, notun görünümü ise negatiften durağana revize ettiğini bildirdi.

MAKRO HABERLER

-PPK'da faiz değişimi beklenmiyor.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

18 Şubat 21

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	1,541	-%0.1	-%1.0	%28.8
BİST-30	1,611	-%0.7	-%4.2	%12.7
BİST-BANKA	1,450	-%1.1	-%7.1	-%14.2
BİST-SINAI	2,678	%0.4	%4.5	%83.7

YURTDIŞI PİYASALAR

Shangai Comp*	3,689	%0.9	%4.5	%27.1
NIKKEI 225*	30,267	-%0.1	%7.2	%30.5
Hang Seng*	30,802	-%0.9	%6.7	%11.9
Dow Jones	31,613	%0.3	%2.6	%8.1
S&P	3,931	%0.0	%4.3	%16.6
NASDAQ	13,966	-%0.6	%7.4	%43.5
Almanya DAX	13,909	-%1.1	%0.4	%1.7
İngiltere FTSE 100	6,711	-%0.6	-%0.1	-%9.1
Fransa CAC 40	5,766	-%0.4	%2.6	-%4.8
Rusya RTS	1,462	-%2.2	-%0.8	-%3.5
Brezilya BOVESPA	120,356	%0.8	-%0.7	%4.7
Hindistan SENSEX	51,720	%0.0	%6.5	%26.5
MSCI GOP Endeksi	1,445	%0.2	%6.3	%31.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	6.9794	-%0.1	%7.2	%15.1
EUR/TL	8.4030	-%0.8	%7.5	%28.4
EUR/USD	1.2044	%0.0	-%0.3	%11.6
USD/JPY	105.87	%0.0	-%2.1	-%3.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1784.1	%0.4	-%3.1	%11.4
Gümüş (\$/ons)	27.3	-%0.3	%7.7	%50.2
Brent (\$/varil)	65.2	%1.3	%19.1	%15.0
Buğday (\$/ton)	647.8	%0.0	-%4.2	%11.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	1.274	0.00 bp	0.19 bp	-0.29 bp
VIX	21.50	%0.2	-%11.7	%45.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN FİNANSALLAR

LOGO

Logo Yazılım, 4Ç20 finansallarında TL206mn ciro (yıllık+%34), TL52mn FAVÖK (+%13) ve TL32mn net kar (+%8) açıkladı. Ciro ve FAVÖK piyasa beklentilerine genel hatlarıyla paralel gerçekleşirken net kar, beklentiyi TL7mn'luk pozitif vergi etkisiyle %25 aşmıştır. Logo, prezentasyonunda yıllık beklentilerini de paylaşmıştır. Buna göre şirket, 2021'de gelirler, FAVÖK ve VÖK tarafında sırasıyla %33, % 47 ve %66'lık yıllık artışlar bütçelemektedir. Şirketin telekonferansı bugün 17:00'dedir. Hisse için uzun vadeli Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz ve hedef fiyatımızı hem güçlü nakit dengesi hem de bütçe paylaşımı kaynaklı revizyonla TL111'den TL120'ye yükseltiyoruz. Pozitif.

SELEC

SELEC 4Ç20'de, 125mnTL olan piyasa beklentisinin altında 103mnTL net kar açıkladı. Açıklanan bu tutar, yıllık bazda %9'luk bir düşüşe işaret ederken, çeyreklik olarak %3'lük artışa tekabül ediyor. Beklenenden daha zayıf gerçekleşen operasyonel sonuçlara ek olarak, 20mnTL tutarında açıklanan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, net karın beklentilerin altında kalmasında önemli bir rol oynadı. 2020 yılının son çeyreğinde, şirketin brüt kar marjında yıllık 0.13, çeyreklik ise 0.25 baz puan daralma yaşandı ve %6.1 olarak açıklandı. Hatırlatmak gerekirse şirketin brüt kar marjı 3Ç20'de 6.4% ve 4Ç19'da 6.3% mertebesindeydi. Operasyonel giderler/net satışlar oranı yıllık bazda yatay bir seyir izledi ve %4.2 oldu (3Ç20: %4.3). Böylelikle Selçuk Ecza Deposu, 4Ç20'de 126mnTL FAVÖK (+%7.5 y/y, çeyreklik yatay) kaydederken, FAVÖK marjı %2.2 seviyesinde gerçekleşmiş oldu. İyi yönetilen işletme sermayesi, Selçuk Ecza'nın net nakit pozisyonunu 912mnTL'den 1.2mlrTL'ye artırmasında önemli bir etken oldu. Net nakit/FAVÖK oranı ise 1.3x'den 1.7x'e yükselmiş oldu.

VERUS

Verusa Holding 4Ç20'de, finansal yatırımların yeniden değerlendirilmesiyle elde edilen 84.4mnTL'lik katkı ve düşük sayılabilecek %7.5 oranındaki efektif vergi oranının etkisiyle birlikte 97mnTL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi bulunmazken, kurum beklentimiz 26mnTL net kar açıklanması yönündeydi. Verusa Holding hissesi, son bir aylık süreçte BİST-100 Endeksi'nin %47 üzerinde bir getiri sağlamıştır. Bu nedenle, beklentimizden daha iyi açıklanan finansal sonuçların hisse fiyatına yansımalarını düşünüyoruz. Verusa Holding için 12 aylık hedef fiyatımız olan 60.00TL/hisse önerimizi korurken, cari hisse fiyatının hedef fiyatımızın üstünde kalması nedeniyle, önerimizi "Endeks Üstü Getiri" den "Endeks Altı Getiri"ye revize ediyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

ALBRK

S&P, Albaraka'nın 'B / B' olan uzun ve kısa vadeli kredi notunu teyit ederek ve negatif görünümü sürdürdü.

CCOLA

Coca Cola İçecek'in dünkü Olağanüstü Genel Kurulu'nda hisse başına brüt TL0.83 temettü dağıtımını onaylandı. Bugün dağıtım gerçekleşecektir. Baz fiyat TL78.87'dir.

HEKTS

I
Hektaş, 2020 karından temettü dağıtılmamasına karar verdi.

II

Hektaş, Arma İlaç San. ve Tic. A.Ş.'nin paylarının tamamının OYAK Biyoteknoloji San. ve Tic. A.Ş.'den 92mn TL bedel ile devralınmasına; ayrıca Agriventis Technologies Pty Ltd. şirketinin paylarının %51' ini elinde bulunduran OYAK Sermaye Yatırımları A.Ş.'den sahip olduğu tüm payların 28mn TL bedel ile devralınmasına karar verdi. Toplam 120mn TL tutarındaki pay devrinin şirketin yapacağı 400mn TL bedelli sermaye artışından sağlanacak fonlar ile karşılanacağı açıklandı. Ayrılma hakkı fiyatı 14.19 TL/hisse olarak belirlendi.

ISCTR

S&P, İş Bankası'nın 'B + / B' seviyesindeki uzun ve kısa vadeli kredi notunu teyit ettiğini, notun görünümü ise negatifden durağana revize ettiğini bildirdi.

MAKRO HABERLERİ

PPK'da faiz değişimi beklenmiyor

TCMB bugün PPK toplantısını gerçekleştirecek ve saat 14:00'te kararını açıklayacak. Toplantıda %17.0 seviyesindeki politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmiyor. TCMB'nin önceki PPK notu ve sonrasındaki TCMB Başkanı'nın açıklamalarından politika faizinin uzunca bir süre yüksek tutulacağını ve gerekirse ek sıkılaştırma yapılabileceği sonucunu çıkartmıştı. Bu PPK'da kararın bir piyasa etkisi olmasını beklemesek de açıklamaların tonu ve ileriye dönük bir mesaj içerip içermediği önemli olacak. Özellikle emtia fiyatlarındaki artışın enflasyon görünümü üzerine etkileri konusunda Banka'nın değerlendirmesi önümüzdeki dönemde ilave sıkılaştırma yapıp yapılmayacağı ile ilgili beklentileri şekillendirecektir.

Temettü Tablosu

18 Şubat 21								
Hisse	2019 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
CCOLA	965.8	211.1	21.9%	0.8300	18/02/21	20/04/20	79.70	1.0%
AKGRT	366.4	202.0	70.8%	0.6600	18/03/21	11/03/20	9.68	10.0%
OTKAR	351.6	399.8	64.7%	16.66	24/03/21	16/03/20	383.00	4.3%
TTRAK	111.9	850.0	759.7%	15.9268	25/03/21	17/03/20	216.60	7.4%
AKSA	277.7	281.7	64.0%	0.8700	13/04/21	01/04/20	16.55	5.3%
AKGRT	366.4	104.0	70.8%	0.3400	06/09/21	11/03/20	9.68	10.0%
EREGL	3,316.5	6,475.0	195.2%	1.8500		14/07/20	14.72	12.6%
ISDMR	2,155.4	3,712.0	172.2%	1.2800		14/07/20	11.47	11.2%
TTKOM	2,406.8	601.4	25.0%	0.1718		25/07/20	8.43	2.0%
GEDİK	65.3	30.0	45.9%	0.2500		26/03/20	29.00	0.9%
ALKA	44.5	24.5	55.0%	0.4660		24/03/20	20.44	2.3%
AKSGY	549.0	40.2	7.3%	0.0724		02/04/20	3.54	2.0%
POLTK	13.6	3.0	22.3%	0.8100		14/01/20	372.10	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

* Temettü verimine göre sıralanmıştır.

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ZOREN	ZORLU ENERJİ	19 Şubat 21
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	24 Şubat 21
SKBNK	ŞEKERBANK	24 Şubat 21

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %
AKSUE	100.00%		
AVOD	100.00%		
ARTI	400.00%		
BAGFS	200.00%		
DAGHL	246.42%		
DIRIT**	153.27%		
FORMT	294.74%		
GEDİK		97.50%	
HEKTS	175.77%	102.13%	
KARTN		2543.62%	
MERIT	1000.00%		
MRGYO	200.00%		
NUGYO**	64.40%		
PRZMA	100.00%		
SOKTS	95.00%		

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.