

GÜNÜN YORUMU

ABD'de 1.9 trilyon dolarlık teşvik paketinin Temsilciler Meclisi Bütçe Komisyonu'nda onaylanması küresel piyasalarda risk iştahını arttırdı. ABD vadeli ve Asya borsaları bu sabah alıcılı işlem görüyor. Bugün yurt dışında Euro bölgesi enflasyonu ile ABD Case Shiller konut fiyat endeksi ve Richmond Fed imalat endeksi takip edilecek. Ayrıca Fed Başkanı Powell'in yarılı sunumu da yakından izlenecek. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.36 ve Brent petrol fiyatı 65 dolara tırmanırken Türkiye'nin CDS primi ise 288 seviyesinde bulunuyor. BİST için yurt dışı piyasalara paralel hafif alıcılı bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

23 ŞUBAT 2021

ASELS 4Ç20 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar)
PB:7,135/1,556/1,130mn OYAK:7,475/1,649/1,856mn
DOAS 4Q20 (Sales/EBITDA/NI) MC: 6,530/497/341mn OYAK:
6,788/502/321mn

24 ŞUBAT 2021

CCOLA 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar)
PB: TL3068/506/40mn OYAK: TL3083/419/40mn
SAHOL 4Ç20 (Net Kar) PB: TL1237mn OYAK: TL1202mn

25 ŞUBAT 2021

Türk ilaç talep toplama
Ekonomik Güven Endeksi - Şub-21
AEFES 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: TL6249/1094/49mn OYAK:
TL6223/1263/70mn

26 ŞUBAT 2021

Türk ilaç talep toplama
10:00 Dış Ticaret Dengesi - Oca-21
Hazine Borçlanma Programı - Mar-Nis-May 2021

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ENJSA: Enerjisa dördüncü çeyrekte 259mn TL net zarar açıkladı. Tek seferlik giderlerden arındırılmış "baz alınan net kar" ise 462mn TL ile piyasa beklentisi olan 345mn TL'yi aştı.

ŞİRKET HABERLERİ

AKSA: Emniyet Ticaret dün hisse başına 17.40 TL fiyattan 2.68 milyon lot Aksa Akrilik hissesi aldı ve işlemin ardından payı %19.65'e yükseldi.

ENJSA: Enerjisa 9 Nisan'da hisse başına 0.96 TL brüt temettü dağıtılmasına karar verdi.

SEKTÖR HABERLERİ

BEYAZ EŞYA: Ocak ayında beyaz eşya iç pazar satışları yıllık bazda %59 büyüyerek 665bin adet oldu.

TURİZM: BBC'nin haberine göre İngiltere Başbakanı Boris Johnson'un koronavirüs önlemlerini aşamalı olarak kaldırma planını açıklamasının ardından seyahat şirketleri yaz tatili rezervasyonlarında büyük artış yaşandığını açıkladı.

MAKRO HABERLER:

Tedbirlerin reel sektör güvenine etkisi sürüyor: Ocak'ta önceki aya göre %1,3 gerileyen reel sektör güveni, Şubat'ta daha düşük oranda da olsa düşmeye devam etti ve mevsimsellikten arındırılmış bazda %0.3 düşüşle 108,7'ye geriledi.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

23 Şubat 21 Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	1,551	-%0.6	%0.5	%32.7
BİST-30	1,605	-%1.1	-%2.8	%14.6
BİST-BANKA	1,420	-%2.0	-%6.3	-%11.6
BİST-SINAI	2,711	-%0.5	%6.0	%88.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,666	%0.7	%1.7	%20.6
NIKKEI 225*	30,156	%0.5	%5.3	%28.9
Hang Seng*	30,765	%1.5	%4.5	%12.7
Dow Jones	31,522	%0.1	%1.7	%8.7
S&P	3,877	-%0.8	%0.9	%16.1
NASDAQ	13,533	-%2.5	-%0.1	%41.3
Almanya DAX	13,950	-%0.3	%0.5	%2.7
İngiltere FTSE 100	6,612	-%0.2	-%1.2	-%10.7
Fransa CAC 40	5,767	-%0.1	%3.7	-%4.3
Rusya RTS	1,455	-%0.7	%2.6	-%4.6
Brezilya BOVESPA	112,668	-%4.9	-%4.0	-%0.9
Hindistan SENSEX	50,197	%0.9	%2.7	%21.9
MSCI GOP Endeksi	1,398	-%2.3	%0.3	%28.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	7.0189	%0.8	%5.6	%14.7
EUR/TL	8.5381	%1.1	%5.4	%28.6
EUR/USD	1.2169	%0.1	%0.2	%12.1
USD/JPY	105.05	%0.0	-%1.2	-%5.1

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1812.5	%0.2	-%2.3	%9.2
Gümüş (\$/ons)	28.1	-%0.1	%10.9	%50.8
Brent (\$/varil)	66.5	%1.9	%20.3	%17.2
Buğday (\$/ton)	667.8	-%0.3	%5.0	%16.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	1.365	0.03 bp	0.28 bp	-0.11 bp
VIX	23.45	%6.3	%7.0	%37.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN FİNANSALLAR

ENJSA

Enerjisa dördüncü çeyrekte 259mn TL net zarar açıkladı. Tek seferlik giderlerden arındırılmış “baz alınan net kar” ise 462mn TL ile piyasa beklentisi olan 345mn TL’yi aştı. Faaliyet karı da 1,421mn TL ile piyasa beklentisi olan 1,242mn TL’nin üzerinde gerçekleşti. Faaliyet karındaki geçen seneye göre artış hem dağıtım hem de perakende tarafındaki iyileşmeden kaynaklandı. Net borç geçen çeyreğe göre %8 azalarak 9.0 milyar TL’ye ulaşırken, net borç/faaliyet karı da 1.9’dan 1.6’ya geriledi. Enerjisa 2021 yılı için faaliyet karında çift haneli büyüme ile birlikte en az 10.9 milyar TL düzenlenmiş varlık tabanı, en az 1.9 milyar TL baz alınan net kar ve en az 1.7 milyar TL serbest nakit akımı beklentilerini paylaştı. 2021 için hem faaliyet karı hem de net kar tahminlerimizi %6 arttırdık ve hedef fiyatımızı 13.50 TL’den 14.50 TL’ye yükselttik. %10 yükselme potansiyeli ile Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi sürdürüyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

AKSA

Emniyet Ticaret dün hisse başına 17.40 TL fiyattan 2.68 milyon lot Aksa Akrilik hissesi aldı ve işlemin ardından payı %19.65’e yükseldi.

ENJSA

Enerjisa 9 Nisan’da hisse başına 0.96 TL brüt temettü dağıtılmasına karar verdi. Söz konusu tutar %60 temettü ödeme oranı ve %7.3 temettü verimini ifade etmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

BEYAZ EŞYA

Ocak ayında beyaz eşya iç pazar satışları yıllık bazda %59 büyüyerek 665bin adet oldu. İhracat hacmi ise Ocak ayında 2.2mn adet olurken, yıllık bazda %17’lik güçlü büyüme gösterdi. Sonuç olarak; Ocak ayında beyaz eşya üretim hacmi yıllık bazda %38 artışla 2.7mn adete ulaştı. 2021 yılında iç pazarda düşük tek haneli küçülme, ihracat hacminde ise yüksek tek haneli büyüme bekliyoruz. Sonuçlar sektör geneli için ve yurtiçinde ve/veya beyaz eşya/davulmbaz vb. ürün satışları gerçekleştiren ARCLK, VESBE, SILVR, VESTL için olumlu.

TURİZM

BBC’nin haberine göre İngiltere Başbakanı Boris Johnson’ın koronavirüs önlemlerini aşamalı olarak kaldırma planını açıklamasının ardından seyahat şirketleri yaz tatili rezervasyonlarında büyük artış yaşandığını açıkladı. Tui müşterilerinin en fazla Türkiye, Yunanistan ve İspanya’ya ilgi gösterdiği belirtiliyor. İngiltere’nin uluslararası seyahatlere ne zaman izin vereceği henüz netleşmese de hükümetin buna dair detayları 12 Nisan’da açıklaması bekleniyor. Türk turizmde 2019’de gelen yabancı ziyaretçi sayısında 2.6mn’la dördüncü sıradaki İngiltere’ye ilişkin haber akışı sektör için önem arz etmektedir.

MAKRO HABERLER

Tedbirlerin reel sektör güvenine etkisi sürüyor

Ocak’ta önceki aya göre %1,3 gerileyen reel sektör güveni, Şubat’ta daha düşük oranda da olsa düşmeye devam etti ve mevsimsellikten arındırılmış bazda %0.3 düşüşle 108,7’ye geriledi. PMI gibi diğer göstergelere göre reel sektör aktivitesi oldukça güçlü görünse de, pandeminin ikinci dalgasına karşı alınan tedbirlerin gecikmeli etkisinin reel sektörü olumsuz etkilediğini görüyoruz. Şubat ayında son 3 aydaki siparişlerde %1 düşüş ve önümüzdeki 3 ayın üretim hacminde %4,3 düşüş endeksi aşağı çeken ana unsurlar olurken iyi haber, önümüzdeki üç aya dair toplam siparişlerin %1,2, ihracat siparişlerinin önceki aya göre %1,2 artış göstermesi oldu. Sabit yatırım harcamaları önceki aya göre %3.3 yükseldi; istihdam endeksi %1.0 arttı. Yılın ilk iki ayında reel kesim güven endeksi, üretim hacminin yüksek düşüşler kaydetmesi, buna karşılık siparişlerde ve yatırım harcamalarında bir miktar toparlanma görülmesi nedeniyle ekonomik faaliyet hakkında karışık sinyaller veriyor. Verilerin görünür bir iyileşmeye dönüp dönmeyeceği önlemlerin süresinin daha uzayıp uzamamasına bağlı olacak. Tedbirlerin Mart ayında da devam etmesi halinde reel sektör güveninde daha fazla bozulma görebiliriz.

Temettü Tablosu

23 Şubat 21

Hisse	2019-2020 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 (%)
AKGRT	432	202	70.8%	0.6600	18/03/21	16/03/21	9.93	10.0%
TOASO	1,784	1,500	170.8%	3.0000	23/03/21	16/03/21	38.88	7.7%
ISDMR	2,423	3,712	153.2%	1.2800	24/03/21	16/03/21	11.50	11.1%
OTKAR	618	400	64.7%	16.66	24/03/21	17/03/21	392.60	4.2%
EREGL	3,309	6,475	195.7%	1.8500	24/03/21	17/03/21	14.58	12.7%
FROTO	4,195	2,253	53.7%	6.4200	24/03/21	17/03/21	211.20	3.0%
TTRAK	776	850	109.5%	15.9268	25/03/21	Açıklanmadı	226.00	7.0%
BRISA	540	246	45.6%	0.8070	26/03/21	26/03/21	30.44	2.7%
ARCLK	2,848	1,500	52.7%	2.2198	29/03/21	23/03/21	35.10	6.3%
ENJSA	1,088	1,134	60.0%	0.9600	09/04/21	Açıklanmadı	13.23	7.3%
AKSA	440	282	64.0%	0.8700	13/04/21	Açıklanmadı	16.82	5.2%
ARENA	65	16	25.0%	0.5051	15/04/21	25/03/21	55.70	0.9%
CEMTS	139	18	12.8%	0.1765	Açıklanmadı	17/03/21	16.89	1.0%
ALCAR	62	12	20.1%	1.1500	15/06/21	19/03/21	487.90	0.2%
AKGRT	432	104	70.8%	0.3400	06/09/21	16/03/21	9.93	10.0%
ALCAR	62	12	20.1%	1.1500	15/11/21	19/03/21	487.90	7.7%
TTKOM	3,178	601	18.9%	0.1718		25/07/20	8.31	2.1%
GEDIK	169	30	17.8%	0.2500		26/03/20	26.62	0.9%
ALKA	44	24	55.0%	0.4660		24/03/20	21.04	2.2%
AKSGY	549	40	7.3%	0.0724		02/04/20	3.43	2.1%
POLTK	14	3	22.3%	0.8100		14/01/20	347.20	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

2020 finansalları açıklanmadığı için 2019 net kar tutarları baz alınmıştır.

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSUE	100.00%			23/02/2021
AVGYO		55.00%		24/02/2021
AVOD	100.00%			
ARTI	400.00%			
BAGFS	200.00%			
DAGHL	246.42%			
DITAS	160.00%			23/02/2021
DIRIT**	153.27%			
FORMT	294.74%			
GEDIK		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%			
TKNSA	82.73%			

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	24 Şubat 21
SKBNK	ŞEKERBANK	24 Şubat 21
GSRAY	GALATASARAY SPORTİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	05 Mart 21
YKGYO	YAPI KREDİ KORAY GYO	09 Mart 21
NUHCM	NUH ÇİMENTO	10 Mart 21
DERAS	DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11 Mart 21
USAK	UŞAK SERAMİK	12 Mart 21
AKGRT	AKSİGORTA	16 Mart 21
AVISA	AVİVASA EMEKLİLİK	16 Mart 21
TOASO	TOFAŞ FABRİKA	16 Mart 21
ISDMR	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK	16 Mart 21
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	17 Mart 21
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	17 Mart 21
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	17 Mart 21
ISGSY	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ	17 Mart 21
OTKAR	OTOKAR	17 Mart 21
ALCAR	ALARKO CARRIER	19 Mart 21
GEDİK	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	19 Mart 21
INVEO	INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	19 Mart 21
MAALT	MARMARİS ALTINYUNUS	19 Mart 21
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI	22 Mart 21
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	23 Mart 21
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	23 Mart 21
HDFGS	HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ	24 Mart 21
HEKTS	HEKTAŞ	24 Mart 21
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	25 Mart 21
FMIZP	FEDERAL MOĞOL İZMİR PİSTON	25 Mart 21
YGGYO	YENİ GİMAT GYO	25 Mart 21
BRISA	BRİSA	26 Mart 21
ISFIN	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26 Mart 21
BUCIM	BURSA ÇİMENTO	30 Mart 21

Kaynak: BİST

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.