

GÜNÜN YORUMU

ABD 10 yıllık tahvil faizleri yükselişini sürdürse de Fed Başkanı Powell'ın enflasyonu risk olarak görmediğini açıklamasıyla birlikte aşı ile ilgili pozitif gelişmeler küresel piyasalarda risk iştahını arttırdı. ABD vadeli ve Asya hisseleri bu sabah alıcılı işlem görüyor. Bugün yurt dışında Euro Bölgesi tüketici güven endeksi ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri, GSYH büyümesi, işsizlik maaşı başvuruları, askıda konut satışları ve Kansas Fed imalat endeksi takip edilecek. Yurt içinde ise ekonomik güven endeksi açıklanacak. Türkiye'nin CDS primi 290 seviyesinde bulunuyor. BİST için yurt dışı piyasalara paralel alıcılı bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

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

TKFEN 4Ç20 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: 4,000/335/219mn OYAK: TL5,226/471/334mn

26 ŞUBAT 2021

Türk ilaç talep toplama

10:00 Dış Ticaret Dengesi - Oca-21

Hazine Borçlanma Programı - Mar-Nis-May 2021

1 MART 2021

4Ç20 Büyüme verisi

4Ç20 solo finansallarını son gönderim tarihi

MGROS 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: TL7584/586/33mn OYAK: TL7316/511/-12mn

THYAO 4Ç20 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB: TL13023/3195/-345mn OYAK: TL12645/1887/-158mn

3 MART 2021

Şubat enflasyon verisi

HALKA ARZ HABERLERİ

TRILC: Türk ilaç için talep toplama tarihleri 25-26 Şubat 2021'dir. Talep toplama fiyatı 10.00TL/hisse'dir. Şirket hissesi TRILC koduyla işlem görecektir. 23.45mn halka arz olacak hissenin alokasyonu %35 yerel kurumsal yatırımcı, %35 yerel bireysel Yatırımcı, %30 yurtdışı kurumsal yatırımcı şeklindedir. 25 aracı kurumundan oluşan konsorsiyumun lideri Oyak Yatırım'dır.

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

COLLA: Coca Cola İçecek 4Ç20'de piyasa beklentisi 40mnTL net kar olmasına rağmen yedek parçaların faydalı ömründeki değişiklik ve Irak operasyonunun satım opsiyonu değerlemesinden gelen gayri nakdi etkilerle 163mn TL net zarar açıklamıştır.

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK/ AKCNS/ AKSA/ CIMSA/KORDS/ SAHOL/TTKOM/YKBNK

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

25 Şubat 21

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	1,483	-%2.3	-%3.7	%29.7
BİST-30	1,558	-%2.0	-%4.8	%14.4
BİST-BANKA	1,360	-%2.9	-%8.3	-%12.4
BİST-SINAI	2,577	-%2.4	-%0.3	%80.6

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,593	%0.8	-%0.9	%19.3
NIKKEI 225*	30,115	%1.5	%4.5	%33.2
Hang Seng*	30,309	%2.0	%0.5	%12.7
Dow Jones	31,962	%1.3	%3.2	%18.0
S&P	3,925	%1.1	%1.8	%25.5
NASDAQ	13,598	%1.0	-%0.3	%51.7
Almanya DAX	13,976	%0.8	%2.4	%9.3
İngiltere FTSE 100	6,659	%0.5	%0.3	-%5.1
Fransa CAC 40	5,798	%0.3	%6.0	%2.1
Rusya RTS	1,446	-%0.6	%2.4	%0.0
Brezilya BOVESPA	115,668	%0.4	-%1.5	%1.7
Hindistan SENSEX	51,233	%0.9	%6.0	%27.2
MSCI GOP Endeksi	1,377	-%1.5	-%2.4	%30.3

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	7.1655	%0.8	%3.5	%16.6
EUR/TL	8.7214	%1.0	%3.1	%30.4
EUR/USD	1.2181	%0.1	%0.3	%11.9
USD/JPY	105.87	%0.0	-%2.0	-%3.9

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1799.1	-%0.3	-%3.1	%10.0
Gümüş (\$/ons)	28.1	%0.5	%10.9	%56.1
Brent (\$/varil)	67.2	%0.2	%20.7	%23.9
Buğday (\$/ton)	680.5	-%0.7	%4.9	%21.6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	1.398	0.02 bp	0.37 bp	0.05 bp
VIX	21.34	-%7.7	-%8.0	-%23.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



HALKA ARZ HABERLERİ

TRILC

Türk ilaç için talep toplama tarihleri 25-26 Şubat 2021'dir. Talep toplama fiyatı 10.00TL/hisse'dir. Şirket hissesi TRILC koduyla işlem görecektir. 23.45mn halka arz olacak hissenin alokasyonu %35 yerel kurumsal yatırımcı, %35 yerel bireysel Yatırımcı, %30 yurtdışı kurumsal yatırımcı şeklindedir. 25 aracı kurumundan oluşan konsorsiyumun lideri Oyak Yatırım'dır.

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

CCOLA

Coca Cola İçecek 4Ç20'de piyasa beklentisi 40mnTL net kar olmasına rağmen yedek parçaların faydalı ömründeki değişiklik ve Irak operasyonunun satım opsiyonu değerlemesinden gelen gayri nakdi etkilerle 163mn TL net zarar açıklamıştır. Daha önceden 4Ç20 satış hacim verileri açıklanan şirketin ciro ve FAVÖK verileri beklentilere paraleldir. Özellikle yurtdışı operasyonların gerek ciro büyümesi gerekse marj gelişimi kuvvetli olmayı sürdürmektedir. Şirket, 2021 öngörülerini de paylaşmıştır. Ana hatlarıyla şirket, konsolide bazda 4-6% satış hacmi büyümesi ve 2020 yılına paralel marjlar beklemektedir. Sonuçlara ilişkin telekonferansı bugün TSİ 16:00'dadır. Şirket 27 Mayıs'ta hisse başına 1.97 TL brüt temettü dağıtmak için genel kurula öneri götüreceğini de paylaşmıştır. Rakam son kapanışa göre %2.7 temettü verimine işaret etmektedir. Net zarar rakamı kısa vadede hisse performansında baskı yaratabilecek olsa da hisse için Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi ve hisse başına 92TL hedef fiyatımızı koruyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ

AKBNK

Akbank, 30 Mart'ta hisse başına 0,1204TL brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. %10 dağıtım oranı ve %2,0 temettü verimine işaret etmektedir. Nötr.

AKCNS

Akçansa 2020 finansallarından, 30 Mart 2021 tarihinde, hisse başı brüt 0,55TL (net 0,47TL) nakit temettü dağıtma kararı aldı. Temettü verimi %3, temettü dağıtım oranı ise %91.2'dir. Nötr.

AKSA

Aksa Akrilik kayıtlı sermaye tavanının 425 milyon TL'den 650 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verildiğini açıkladı.

CIMSA

Çimsa, 2021 yılında nakit ya da pay biçiminde temettü dağıtmama kararı aldı. Şirket, mevcut küresel ekonomik şartlar ve devam eden Bunol beyaz çimento fabrikası satın alma sürecini göz önünde bulundurarak, 2020 yılında elde edilen 176mnTL'lik net karın yedek akçe olarak ayrılmasına karar verdi. Hatırlatmak gerekirse, Çimsa'nın 2020 itibarıyla 657mnTL net borcu bulunuyor. Net borç/FAVÖK oranı ise 1.5x mertebesinde. Nötr.

KORDS

Kordsa, naylon 66'nın ana hammaddesi olan ve tüm dünyadaki üretim yapan şirketlere ADN tedarikçisini sağlayan ABD'de yerleşik iki naylon 66 tedarikçisi zorlu geçen kış şartları nedeniyle belirsiz bir süre için mücbir sebep durumu ilan ettiğini açıkladı. Naylon 66 üretim zincirini ilk halkasından son halkasına kadar etkileyen bu durumun global anlamda tedarik zinciri sorunlarını tetikleyeceği öngörülmüyor. Dünyadaki tüm naylon 66 üreticilerinde olduğu gibi, Kordsa'nın da bu durumdan etkilenme ihtimali öngörülerek 24 Şubat 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere naylon 66 ürün gamına yönelik olarak mücbir sebep ilanı gerekli görüldü. Yaşanan durumun süresi ve derinliği Kordsa'nın tedarikçileri ile ilgili olup, finansal sonuçlar üzerindeki olası etkisi gelişmelere göre değerlendirilip, kamuoyu ile paylaşılacak. Gelişmeyi Kordsa açısından şu aşamada 2. çeyrek finansallarındaki olası olumsuz etkisi nedeniyle hafifçe olumsuz değerlendiriyoruz.

SAHOL

Sabancı Holding CFO'su Barış Oran Enerjisa Üretim'in halka arzı konusunda önceliğin şirketi temettü ödeyen bir şirket haline getirmek olduğunu, bundan sonra halka arzın E.On ile görüşülerek gündeme alınabileceğini belirtti.

TTKOM

Türk Telekom'un 2020 yılından dağıtacağı temettü tutarı 19 Mart 2021 tarihli Genel Kurul'da belirlenecek. 2020 yılında kısıtlamalardan dolayı dağıtılamayan yaklaşık 600mn TL'lik temettünün de 2020 yılı kârından dağıtılacak temettü tutarına eklenmesi bekleniyor.

YKBNK

Yapı Kredi 5 Nisan'da hisse başına 0,059 brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. %10 dağıtım oranı ve %2,2 temettü verimine işaret etmektedir. Nötr.

Temettü Tablosu

25 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%	0.66	18/03/21	16/03/21	9.41	10.0%
TOASO	1,784	1,500	170.8%	3.00	23/03/21	16/03/21	36.46	8.2%
ISDMR	2,423	3,712	153.2%	1.28	24/03/21	16/03/21	11.32	11.3%
OTKAR	618	400	64.7%	16.66	24/03/21	17/03/21	375.00	4.4%
EREGL	3,309	6,475	195.7%	1.85	24/03/21	17/03/21	14.42	12.8%
FROTO	4,195	2,253	53.7%	6.42	24/03/21	17/03/21	184.00	3.5%
TTAK	776	850	109.5%	15.93	25/03/21	Açıklanmadı	210.90	7.6%
BRISA	540	246	45.6%	0.81	26/03/21	26/03/21	28.70	2.8%
ARCLK	2,848	1,500	52.7%	2.22	29/03/21	23/03/21	33.12	6.7%
TSKB	733	73	10.0%	0.03	29/03/21	25/03/21	1.74	1.5%
AKCNS	115	105	91.2%	0.55	30/03/21	29/03/21	18.25	3.0%
AKBNK	6,267	645	10.3%	0.12	30/03/21	24/03/21	6.01	2.1%
ENJSA	1,088	1,134	60.0%	0.96	09/04/21	Açıklanmadı	11.38	8.4%
AKSA	440	282	64.0%	0.87	13/04/21	Açıklanmadı	15.46	5.6%
ARENA	65	16	25.0%	0.51	15/04/21	25/03/21	50.55	1.0%
DITAS	5	2	30.2%	0.06	30/04/21	Açıklanmadı	16.68	0.4%
YKBNK	5,080	498	9.8%	0.06	05/05/21	25/03/21	2.66	2.2%
CCOLA	1,233	501	40.7%	1.97	27/05/21	Açıklanmadı	71.95	2.7%
CEMTS	139	18	12.8%	0.18	Açıklanmadı	17/03/21	15.41	1.1%
ALCAR	62	12	20.1%	1.15	15/06/21	19/03/21	430.00	0.3%
AKGRT	432	104	70.8%	0.34	06/09/21	16/03/21	9.41	10.0%
ALCAR	62	12	20.1%	1.15	15/11/21	19/03/21	430.00	8.2%
TTKOM	3,178	601	18.9%	0.17		19/03/21	7.86	2.2%
GEDIK	169	30	17.8%	0.25		26/03/20	25.10	1.0%
ALKA	44	24	55.0%	0.47		24/03/20	18.95	2.5%
AKSGY	549	40	7.3%	0.07		02/04/20	3.11	2.3%
POLTK	14	3	22.3%	0.81		14/01/20	371.20	0.2%

Kaynak: KAP Açıklamaları

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

2020 finansalları açıklanmadığı için 2019 net kar tutarları baz alınmıştır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SİN Aİ 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
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	19 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
CIMSA	ÇİMSA ÇİMENTO	23 Mart 21
AFYON	AFYON ÇİMENTO	23 Mart 21
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	23 Mart 21
HDFGS	HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ	24 Mart 21
HEKTS	HEKTAŞ	24 Mart 21
TSKB	TSKB	25 Mart 21
ICBCT	ICBC TURKEY BANK A.Ş.	25 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
AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO	29 Mart 21
BUCIM	BURSA ÇİMENTO	30 Mart 21

Kaynak: BİST

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AVOD	100.00%			
ARTI	400.00%			
BAGFS	200.00%			
DAGHL	246.42%			
DIRIT**	153.27%			
FORMT	294.74%			
GEDIK		97.50%		
HEKTS	175.77%	102.13%		
INVEO	220.00%			
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

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.