

GÜNÜN YORUMU

Küresel piyasalar devam eden enflasyon endişeleri ile bu haftaya genel olarak yönsüz başladı. Bugün yurt dışında ABD Chicago Ulusal Aktivite Endeksi, yurt içinde ise Nisan ayı turizm istatistikleri takip edilecek. Turizm sektörü Mart'ta baz etkisiyle geçen seneye göre %26.1 artış göstermişti. Benzer şekilde turizm gelirleri de önceki seneye göre %25.1 arttı. Ancak Nisan ayında önlemlerin artması turizm verilerinin istenilen düzeyde artmamasına neden olabilir. Veri geçen sene GSYH'ye oranla %5.0'in üzerinde yılı bitiren cari açığın seyri açısından önemli olacak. BİST için yatay bir açılış bekliyoruz.

GÜNDEM

24 MAYIS

Turizm İstatistikleri - Nis-21

25 MAYIS

10:00 Reel Kesim Güven Endeksi- May-21

10:00 Kapasite Kullanım Oranı - May-21

ULKER HBT 0.81TL

27 MAYIS

CCOLA HBT: 1.97TL

28 MAYIS

AEFES HBT: 1.94TL

S&P Gözden Geçirmesi

TCMB Finansal İstikrar Raporu

SAMEKS - May-21

31 MAYIS

SISE HBT: 16.32TL

10:00 GSYH - 1Ç21

10:00 Dış Ticaret Dengesi - Nis-21

Hazine Borçlanma Programı - Haz-Tem-Ağu

Sanayi şirketlerinin solo 1Ç21 finansallarını son gönderim tarihi

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

OYAK: OYAK Çimento 1Ç21'de; 848mnTL net satış hasılatı (+%71 y/y, -%13 ç/ç), 197mnTL FAVÖK (+%394 y/y, -%15 ç/ç) ve 132mnTL net kar (a.d y/y, -%33 ç/ç) açıkladı.

ZOREN: Zorlu Enerji, ilk çeyrekte 21mn TL net zarar açıkladı. Beklentimiz olan 10mn TL net kardan sapma beklentimizin üzerindeki kur farkı giderlerinden kaynaklandı. Sonuçlarla ilgili piyasa beklentisi bulunmuyordu. FAVÖK 656mn TL ile elektrik dağıtım faaliyetlerinin beklenenden iyi performansı sayesinde beklentimiz olan 627mn TL'yi aştı.

SEKTÖR HABERLERİ

BANKACILIK: Mayıs ayı ikinci haftası bankacılık verilerine göre toplam krediler, TL kredilerdeki düşüşün etkisiyle hafif daralmıştır. TL kredilerdeki yıllık büyüme haftalık bazda 2.1 puan düşerek %22,1'e geri çekilmiştir. Böylelikle, yılbaşından beri TL kredilerde 24 puan düşüş olmuştur. Özellikle ikinci çeyrekte hem talepteki düşüş hem de yüksek faiz etkisiyle kredilerdeki düşüş hızlanmıştır.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

24 Mayıs 21

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

| | Kapanış | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıllık Değişim |
|------------|---------|----------------|---------------|----------------|
| BİST-100 | 1,452 | %0.1 | %7.9 | %40.9 |
| BİST-30 | 1,521 | %0.2 | %7.7 | %27.3 |
| BİST-BANKA | 1,186 | -%0.9 | %9.1 | %0.4 |
| BİST-SINAI | 2,686 | %0.4 | %8.5 | %102.9 |

YURTDIŞI PİYASALAR

| | | | | |
|--------------------|---------|-------|-------|-------|
| Shangai Comp* | 3,494 | %0.2 | %0.6 | %24.2 |
| NIKKEI 225* | 28,387 | %0.2 | -%2.2 | %39.2 |
| Hang Seng* | 28,361 | -%0.3 | -%2.5 | %23.7 |
| Dow Jones | 34,208 | %0.4 | %0.5 | %39.8 |
| S&P | 4,156 | -%0.1 | -%0.6 | %40.6 |
| NASDAQ | 13,471 | -%0.5 | -%3.9 | %44.5 |
| Almanya DAX | 15,438 | %0.4 | %1.0 | %39.4 |
| İngiltere FTSE 100 | 7,018 | %0.0 | %1.1 | %17.1 |
| Fransa CAC 40 | 6,386 | %0.7 | %2.1 | %43.7 |
| Rusya RTS | 1,570 | %0.7 | %3.8 | %32.1 |
| Brezilya BOVESPA | 122,593 | -%0.1 | %1.7 | %49.2 |
| Hindistan SENSEX | 50,725 | %0.4 | %5.9 | %65.4 |
| MSCI GOP Endeksi | 1,330 | %0.1 | -%1.7 | %46.9 |

DÖVİZ PİYASALARI

| | | | | |
|---------|---------|------|-------|-------|
| USD/TL | 8.4162 | %0.4 | -%1.6 | %23.5 |
| EUR/TL | 10.2580 | %0.0 | -%2.5 | %38.2 |
| EUR/USD | 1.2186 | %0.0 | %0.8 | %11.8 |
| USD/JPY | 108.81 | %0.1 | -%0.7 | %1.0 |

EMTİALAR*

| | | | | |
|------------------|--------|-------|-------|-------|
| Altın (\$/ons) | 1885.2 | %0.2 | %5.8 | %8.8 |
| Gümüş (\$/ons) | 27.7 | %0.4 | %5.5 | %60.1 |
| Brent (\$/varil) | 66.9 | %0.6 | %2.2 | %67.2 |
| Buğday (\$/ton) | 666.3 | -%1.2 | -%6.5 | %25.9 |

EKONOMİK GÖSTERGELER

| | | | | |
|----------------------|-------|---------|---------|---------|
| ABD 10 Yıllık Tahvil | 1.618 | 0.00 bp | 0.06 bp | 0.96 bp |
| VIX | 20.15 | -%2.5 | %16.3 | -%28.4 |

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN FİNANSALLAR

OYAKC

OYAK Çimento 1Ç21'de; 848mnTL net satış hasılatı (+%71 y/y, -%13 ç/ç), 197mnTL FAVÖK (+%394 y/y, -%15 ç/ç) ve 132mnTL net kar (a.d y/y, -%33 ç/ç) açıkladı. Piyasa beklentisi bulunmuyor. Şirket bu dönemde 149mnTL serbest nakit akışı elde ederek, net borç pozisyonunu 295mnTL'den 179mnTL seviyesine düşürmüştü. Net borç/FAVÖK ise 0.3x olarak gerçekleşti (2020: 0.6x).

ZOREN

Zorlu Enerji ilk çeyrekte 21mn TL net zarar açıkladı. Beklentimiz olan 10mn TL net kardan sapma beklentimizin üzerindeki kur farkı giderlerinden kaynaklandı. Sonuçlarla ilgili piyasa beklentisi bulunmuyordu. FAVÖK 656mn TL ile elektrik dağıtım faaliyetlerinin beklenenden iyi performansı sayesinde beklentimiz olan 627mn TL'yi aştı. Net satış gelirleri artan elektrik fiyatları ile geçen seneye göre %7 büyüdü. FAVÖK de elektrik dağıtımındaki güçlü performans sayesinde geçen seneye göre %18 arttı. Net borç 1.81 milyar dolar ile geçen çeyreğe paralel gerçekleşirken, net borç/FAVÖK 6.0x ile geçen çeyreğin hafif üzerine çıktı. 2021 yılında FAVÖK'ün 2,420mn TL'den 2,856mn TL'ye, net karın ise 74mn TL'den 145mn TL'ye yükselmesini bekliyoruz. 2.70 TL/hisse hedef fiyat ile Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi sürdürüyoruz. Hisseler 2021 tahminlerimize göre 6.7x FD/FAVÖK çarpanıyla (geçen 2 sene ortalaması 7.0x) işlem görmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

BANKACILIK

Mayıs ayı ikinci haftası bankacılık verilerinden öne çıkanlar:

- Toplam krediler, TL kredilerdeki düşüşün etkisiyle hafif daralmıştır. TL kredilerdeki yıllık büyüme haftalık bazda 2.1 puan düşerek %22,1'e geri çekilmiştir. Böylelikle, yılbaşından beri TL kredilerde 24 puan düşüş olmuştur. Özellikle ikinci çeyrekte hem talepteki düşüş hem de yüksek faiz etkisiyle kredilerdeki hızlanmıştır.
- YP mevduatlar, özellikle kurumsal taraftan gelen taleple haftalık 251 milyar dolara yükselmiştir. Toplam mevduatlar, TL mevduatlardaki azalmanın etkisinde haftalık bazda yataya yakın kalmıştır.
- Hem takibe dönüşüm oranı hem de takipteki alacak karşılama oranı sırasıyla %3,8 ve %77 seviyesindedir.

Temettü Tablosu

24 Mayıs 21

| Hisse | 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 (%) |
|-------|----------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| ALGYO | 330 | 50 | 15.2% | 0.78 | 24/05/21 | 29/03/21 | 24.60 | 3.2% |
| EGGUB | 102 | 25 | 24.5% | 2.50 | 24/05/21 | 29/04/21 | 208.20 | 1.2% |
| GOODY | 151 | 103 | 68.4% | 0.38 | 24/05/21 | 13/04/21 | 8.18 | 4.7% |
| PRKAB | 42 | 8 | 18.8% | 0.04 | 24/05/21 | 31/03/21 | 11.84 | 0.3% |
| HATEK | 16 | 10 | 61.2% | 0.48 | 25/05/21 | 21/04/21 | 20.72 | 2.3% |
| ULKER | 1,016 | 277 | 27.2% | 0.81 | 25/05/21 | 26/04/21 | 23.20 | 3.5% |
| CCOLA | 1,233 | 501 | 40.7% | 1.97 | 27/05/21 | 29/04/21 | 82.65 | 2.4% |
| SANKO | 45 | 15 | 33.1% | 0.14 | 28/05/21 | 25/05/21 | 11.04 | 1.3% |
| INDES | 143 | 44 | 30.7% | 0.20 | 28/05/21 | 26/05/21 | 7.20 | 2.7% |
| AEFES | 815 | 1,146 | 140.6% | 1.93 | 28/05/21 | 25/05/21 | 25.02 | 7.7% |
| IHEVA | 37 | 4 | 9.4% | 0.01 | 28/05/21 | 28/04/21 | 1.18 | 0.8% |
| OYAYO | 6 | 1 | 19.0% | 0.05 | 31/05/21 | 26/03/21 | 8.01 | 0.7% |
| VESBE | 1,331 | 267 | 20.0% | 1.40 | 31/05/21 | 15/04/21 | 52.40 | 2.7% |
| SISE | 2,138 | 500 | 23.4% | 0.16 | 31/05/21 | 30/03/21 | 8.01 | 2.0% |
| AGHOL | -280 | 40 | a.d. | 0.16 | 31/05/21 | 27/05/21 | 24.80 | 0.7% |
| GENTS | 65 | 10 | 15.4% | 0.06 | 31/05/21 | 21/04/21 | 4.90 | 1.3% |
| LINK | 12 | 3 | 26.7% | 0.29 | 03/06/21 | 01/06/21 | 36.50 | 0.8% |
| EGSER | 96 | 67 | 69.3% | 0.89 | 03/06/21 | 07/05/21 | 14.77 | 6.0% |
| ARZUM | 36 | 12 | 32.3% | 0.37 | 08/06/21 | 29/04/21 | 20.24 | 1.8% |
| ALCAR | 62 | 12 | 20.1% | 1.15 | 15/06/21 | 19/03/21 | 331.20 | 0.3% |
| LUKSK | 6 | 2 | 23.8% | 0.15 | 23/06/21 | 27/04/01 | 61.15 | 0.2% |
| VESBE | 1,331 | 267 | 20.0% | 1.40 | 30/06/21 | 15/04/21 | 52.40 | 2.7% |
| TTKOM | 3,178 | 624 | 19.6% | 0.18 | 01/07/21 | 19/03/21 | 6.86 | 2.6% |
| BAKAB | 31 | 15 | 49.0% | 0.42 | 06/07/21 | 14/06/21 | 22.98 | 1.8% |
| MAVI | 5 | 30 | 662.2% | 0.61 | 30/07/21 | 28/04/21 | 51.80 | 1.2% |
| TCELL | 4,237 | 862 | 20.3% | 0.39 | 30/07/21 | 15/04/21 | 15.59 | 2.5% |
| VESBE | 1,331 | 267 | 20.0% | 1.40 | 30/07/21 | 15/04/21 | 52.40 | 2.7% |
| VESTL | 1,773 | 787 | 44.4% | 2.35 | 30/07/21 | 15/04/21 | 32.38 | 7.2% |
| LKMNH | 24 | 4 | 16.5% | 0.17 | 20/09/21 | 27/03/21 | 17.02 | 1.0% |
| LUKSK | 6 | 2 | 23.8% | 0.15 | 22/09/21 | 27/04/01 | 61.15 | 0.2% |
| AVISA | 291 | 80 | 27.5% | 0.44 | 28/09/21 | 16/03/21 | 18.20 | 2.4% |
| ADEL | 2 | 15 | 783.4% | 0.64 | 30/09/21 | 15/04/21 | 22.90 | 2.8% |
| VESTL | 1,773 | 787 | 44.4% | 2.35 | 30/09/21 | 15/04/21 | 32.38 | 7.2% |
| TTKOM | 3,178 | 601 | 18.9% | 0.17 | 01/10/21 | 19/03/21 | 6.86 | 2.5% |
| YATAS | 170 | 43 | 25.0% | 0.28 | 06/10/21 | 04/05/21 | 17.58 | 1.6% |
| YKSLN | 13 | 4 | 34.0% | 0.03 | 07/10/21 | 20/05/21 | 5.63 | 0.6% |
| BIZIM | 38 | 19 | 50.4% | 0.32 | 08/10/21 | 20/04/21 | 13.35 | 2.4% |
| PKART | 7 | 6 | 88.2% | 0.28 | 15/10/21 | 18/06/21 | 14.40 | 2.0% |
| TCELL | 4,237 | 862 | 20.3% | 0.39 | 27/10/21 | 15/04/21 | 15.59 | 2.5% |
| ALCAR | 62 | 12 | 20.1% | 1.15 | 15/11/21 | 19/03/21 | 331.20 | 0.3% |
| BIMAS | 2,607 | 1,214 | 46.6% | 2.00 | 17/11/21 | 28/04/21 | 62.90 | 3.2% |
| LKMNH | 24 | 4 | 16.5% | 0.17 | 22/11/21 | 27/03/21 | 17.02 | 1.0% |
| DOAS | 1,037 | 300 | 28.9% | 1.36 | 30/11/21 | 30/03/21 | 28.00 | 4.9% |
| VESTL | 1,773 | 787 | 44.4% | 2.35 | 30/11/21 | 15/04/21 | 32.38 | 7.2% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| PAGYO | 30 | 4 | 12.4% | 0.04 | Açıklanmadı | 26/03/21 | 6.29 | 0.7% |
| KRVGD | 122 | 25 | 20.5% | 0.13 | Açıklanmadı | 03/06/21 | 16.34 | 0.8% |
| AKMGY | 57 | 14.9 | 26.2% | 0.40 | Açıklanmadı | 20/04/21 | 45.48 | 0.9% |
| AKMGY | 57 | 15.3 | 26.9% | 0.41 | Açıklanmadı | 20/04/21 | 45.48 | 0.9% |
| SOKM | 273 | 80 | 29.2% | 0.13 | Açıklanmadı | 26/05/21 | 11.88 | 1.1% |
| KONTR | 24 | 7 | 28.8% | 0.18 | Açıklanmadı | 03/06/21 | 70.50 | 0.3% |
| GRNYO | 1 | 0 | 31.2% | 0.01 | Açıklanmadı | 31/03/21 | 2.59 | 0.4% |
| GOLTS | 12 | 4 | 29.9% | 0.20 | Açıklanmadı | 22/04/21 | 48.18 | 0.4% |
| MTRYO | 9 | 2 | 19.0% | 0.04 | Açıklanmadı | 05/05/21 | 2.02 | 1.9% |
| ATLAS | 7 | 1 | 19.0% | 0.02 | Açıklanmadı | 09/06/21 | 1.53 | 1.4% |
| KLMSN | 49 | 5 | 10.3% | 0.13 | Açıklanmadı | 11/06/21 | 24.92 | 0.5% |
| BEYAZ | 38 | 9 | 23.8% | 0.09 | Açıklanmadı | 12/04/21 | 10.59 | 0.9% |
| EUKYO | 6 | 1 | 19.2% | 0.06 | Açıklanmadı | 27/05/21 | 4.70 | 1.2% |
| MTRKS | 16 | 5 | 30.7% | 0.26 | Açıklanmadı | 25/06/21 | 37.62 | 0.7% |

Genel Kurul Tarihleri

| Kod | Şirket | Tarih |
|-------|------------------------|-------------|
| BERA | BERA HOLDİNG | 24 Mayıs 21 |
| OSMO | COSMOS YATIRIM HOLDİNG | 24 Mayıs 21 |
| SILVR | SİLVERLİNE ENDÜSTRİ | 24 Mayıs 21 |
| AEFES | ANADOLU EFES | 25 Mayıs 21 |

Planlanan Sermaye Arttırmaları

| Hisse | Bedelli % | Bedelsiz % | Sermaye Azaltımı % | Tarih |
|---------|-----------|------------|--------------------|-------|
| ARENA | | 212.50% | | |
| AVGYO | 100.00% | | | |
| AVOD | 100.00% | | | |
| BAGFS | 200.00% | | | |
| BLCYT | | 20.00% | | |
| BNTAS | | 50.00% | | |
| DENGE | 500.00% | | | |
| DIRIT** | 153.27% | | | |
| DERHL | 170.27% | | | |
| DOGUB | 30.00% | | | |
| ERSU | 200.00% | | | |
| FADE | | 19.00% | | |
| FRIGO | 1009.00% | 152.25% | | |
| GEDIK | | 97.50% | | |
| GLYHO | 99.45% | | | |
| GSDDE | 187.46% | | | |
| HDFGS | | 35.71% | | |
| HLYO | | 5.15% | | |
| IDGYO | 400.00% | | | |
| IEYHO | 120.75% | | | |
| INFO | | 38.10% | | |
| INVEO | 220.00% | | | |
| ISBIR | | 5000.00% | | |
| KARTN | | 2543.62% | | |
| KRVGD | | 28.00% | | |
| LKMNH | | 50.00% | | |
| LOGO | | 300.00% | | |
| MERIT | 1000.00% | | | |
| METUR | 200.00% | | | |
| MRGYO | 200.00% | | | |
| NUGYO** | 64.40% | | | |
| QUAGR | | 76.92% | | |
| SAMAT | 140.00% | | | |
| SANEL | 300.00% | | | |
| SEYKM | | 86.36% | | |
| SNPAM | | 62.64% | | |
| SOKTS | 95.00% | | | |
| SONME | | 33.77% | | |
| TGSAS | 100.00% | | | |
| TRILC | | 110.00% | | |
| VAKFN | | 25.00% | | |
| VKGYO | 100.00% | | | |
| YAPRK | | 83.00% | | |
| YESIL | 3603.70% | | | |
| ZOREN | 25.00% | | | |

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.