



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Powell piyasaların olası faiz artışı ile ilgili endişelerini giderdi.

Powell, dünkü FED toplantısı ardından yaptığı konuşmada zamanlama konusunda net bir mesaj vermemekle birlikte FED'in bundan sonraki adımının indirim yönlü olacağı beklentisini destekler açıklamalarda bulundu. Ayrıca FED hazine tahvilleri azaltımını aylık 60 milyar dolardan 25 milyar dolara çekti. ABD hisse endekslerinin ilk aşamadaki olumlu tepkisi kısa sürdü. Açıklama sonrası %4.6 seviyesinin altına gelen 10 yıllık ABD bono faizleri sabah itibariyle %4.62 den işlem görüyor, Euro/Dolar paritesi ve altın ise kazançlarını büyük ölçüde koruyor. ABD tarafında haftanın önemli verisi Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam rakamları olacak.

Tatil öncesi günde dolar bazında Eylül 2023 zirvesini (313 dolar) test edip geri çekilen BIST 100 endeksi 310 dolar seviyesinin hafif altında kapanış yaptı. Bu sabah yurtdışı endekslerin de desteği ile yatay hafif yukarı yönlü bir açılış görebiliriz. Cuma günü seans sonrası açıklanacak S&P değerlendirmesi öncesi BIST 100'ün gücünü koruması beklenebilir. İlk çeyrek finansallarını açıklayan Akbank'ın net kar rakamı beklentilerin hafif üzerinde kalırken Yapı Kredi Bankası'nın net karı beklentilere oldukça yakın. Anadolu Sigorta'nın net kar rakamı ise beklentilerin oldukça üzerinde. Bugün Teknik Bülten'de ön plana çıkarttığımız hisseler: AGHOL, THYAO, TTKOM ve TCELL.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri				
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K				
Kapanış	10,046	160,420	38.55	1046	342	44.29	28.26	32.3673	34.6854	33.4769	2023	9.33%			
1 Gün Δ	▼ -0.4%	▼ -1.1%	0.6 bps	▼ -0.5%	0%	-30 bps	0.0 bps	▼ -0.1%	▼ -0.1%	▲ 0.6%	2024	6.72%			
1AylıkΔ	▲ 9.9%	▲ 19.4%	1.1 bps	▲ 1%	▲ 13%	-114 bps	1 bps	▲ 0.1%	▼ -0.1%	0.0%	2025	4.77%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	KAYSE		10%	EGEEN		5%	ARCLK		5%	OTKAR		3%	TUKAS	3%	
En Kötü 5 (%)	MIATK		-5%	AHGAZ		-3%	DOAS		-3%	YEOTK		-3%	VESTL	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		14753	ISCTR		6168	YKBNK		4733	AKBNK		4426	TUPRS		3871

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**NETAS**

Şirket, Turkcell'in bağlı ortaklığı Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.'den, ZTE WiFi 6 Home Gateway Modem ürün projesi kapsamında 18.332.250 Çin Yuanı ve VDSL Modem ürün projesi kapsamında 10.772.400 Çin Yuanı tutarında sipariş aldığını duyurdu. Bunların dışında şirket, Turkcell'in bağlı ortaklığı Turkcell Satış ve Dijital İş Servisleri A.Ş.'den, Superbox ürün tedarigi için 29.804.274 Çin Yuanı tutarında sipariş aldığını açıkladı.

AZTEK

Şirket Türkiye Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi tarafından, Apple Homepod hoparlör grubu ürünlerinin de 29.04.2024 itibariyle Türkiye yetkili distribütörü olarak atandığını duyurdu. Ayrıca Şirket, Apple Yetkili Distribütörlük Sözleşmesi kapsamında mevcut durumda distribütörlüğünü yapma hakkına sahip olduğu Apple markalı aksesuarlar, Apple TV ve Beats markalı ürünlerin yanı sıra; bu sayede "Homepod" hoparlörlerin de Türkiye'de "dağıtımına açık kanal" olarak tanımlı kanallara satış ve dağıtımını yapmak üzere yetkilendirildiğini de duyurdu.

MAGEN

Şirket, Margun Climatech B.V.'nin 30.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, iklim teknolojileri alanında yatırımlar yapmak üzere Yunanistan'da şirket kurulmasına ve gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verildiğini duyurdu.

FIN, QNBFB

Banka, Türk Hava Yolları A.O. ile arasında yürütülmekte olan Türk Hava Yolları A.O. Yolcu Programı Miles&Smiles üyelerine kredi kartı sunulması konusundaki işbirliğinin 5 yıl süre ile uzatılması amacıyla Türk Hava Yolları A.O. ile yeni bir sözleşme imzaladığını duyurdu.

KAYSE

Şirket, Niğde ili, Bor ilçesinde yer alan üretim tesisinin kapasite genişletme planları çerçevesinde yatırımlarının devam ettiğini bu çerçevede, kapasite genişletme planları kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın verdiği Yatırım Teşvik Belgesi, planlanan yatırımlarına ek olarak öngörülen yatırım miktarlarıyla güncellendiğini duyurdu. Ayrıca, Bu revizyon sonucunda, yerli üretim için belirlenen toplam teşvik miktarı 154.241.678 TL'den 343.811.678 TL'ye, ithal edilen ürünler için planlanan yatırım bütçesi ise 23.029.142 Dolardan 24.565.142 Dolara yükseltildiğini de ekledi.

YGGYO

Şirket, %100 sermayesine sahip bulunduğu Sinerji AVM ve Otel Yönetimi A.Ş. tarafından Ankara ili Ayaş ilçesi sınırlarında 2.502 kWp gücünde Güneş Enerji Santralinin montaj ve geçici kabul işlemleri 30.04.2024 tarihi itibariyle tamamlanarak, elektrik üretimine başlandığını ve ilgili santralin portföyünde bulunan CPAnkara Otel binasının mevcut yıllık elektrik tüketiminin tamamını karşılaması öngörüldüğünü duyurdu. Öte yandan şirket, daha önce kamuya duyurulan; portföyünde bulunan Ankamall Alışveriş Merkezi'nin elektrik ihtiyacının karşılanması adına Ağrı ili sınırları içinde yürütmekte olduğu toplamda 30.000 kWp gücündeki Güneş Enerji Santralleri yatırımımıza ilişkin ise başvuru ve ruhsat süreçleri yasal prosedürlere uygun olarak devam ettiğini Temmuz 2024 itibariyle montaj süreçlerine başlanması hedeflendiğini ve tamamlanan ve sürmekte olan Güneş Enerji Yatırımlarım sonucunda, mevcut portföyünün yıllık elektrik tüketiminin tamamının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanmasının beklendiğini duyurusuna ekledi.

HATSN

Şirket, 29.01.2024 tarihi itibari ile 4.021.000 Dolar tutarına ulaşan, 15.10.2023 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile birim fiyat üzerinden gerçekleştirilmiş olan Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi, 30.04.2024 tarihi itibari ile müşterisine başarı ile teslim edildiğini açıkladı. Ayrıca, Müşterisi ve uluslararası gözetim firmalarından gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutarı 5.950.000 Dolar (yaklaşık 192.416.455,00 Türk Lirası, 29.04.2024 TCMB döviz alış kuru alınmıştır. 2022 yılı hasılatına oranı yaklaşık %16,99 (0,1699) 'dur.) olarak gerçekleştiğini de ekledi.

KRPLS

Şirket, Yönetim Kurulu'nun kararıyla; işletme sermayesini güçlendirmek için, Şirketimizin hakim ortağı olan Koroza Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 70.000.000 TL'ye kadar 6 ay vadeli kredi kullanılmasına, bu kaynağın farklı dilimler halinde ihtiyaca göre temin edilmesine ve ilgili kredi işleminde uygulanacak faiz oranının Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından bu işleme istinaden hazırlanan 29.04.2024 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak belirlenmesine karar verildiğini açıkladı. Ayrıca şirket, bu açıklamalar kapsamında, Koroplast'ın Türkiye mukimi grup şirketi olan Koroza Ambalaj San. Tic. A.Ş.'den temin edeceği TRY cinsinden krediye ilişkin olarak uygulanacak faiz oranı, hem iç emsaller hem de dış emsaller dikkate alındığında %54,33 - %60,59 aralığında belirlendiğini ve piyasa koşullarında kayda değer bir değişim yaşanmadığı müddetçe transfer fiyatlandırması uygulamaları açısından emsallere uygun olarak değerlendirileceğini açıkladı.

KCAER

Şirket, son 45 günde Amerika kıtası başta olmak üzere MENA, Avrupa ve Türkiye'den ağırlıklı olarak katma değerli ürünlere yönelik toplam 39.819.038 Dolar tutarında çelik profil siparişi aldığını duyurdu.

RUBNS

Şirket, yeni yatırımları kapsamında Örme Kumaş fabrikasının üretim kapasitesinin %80 oranında arttırılma kararının sonrasında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılmış olan Yatırım Teşvik Belgesi müracaatının olumlu sonuçlandığını açıkladı.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Kapanış (TL) : 55.5 - Hedef Fiyat (TL) : 75 - Piyasa Deg.(TL) : 23865 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.72

ANHYT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 35.14 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Hayat 1Ç24 Sonuçları**

Anadolu Hayat yılın ilk çeyreğinde TL 962mn net kar elde etti. Söz konusu rakam bizim beklentimiz olan TL 984mn'a paralel ancak ortalama beklenti olan TL 800mn'un oldukça üzerinde yer alıyor. Açıklanan net kar rakamı çeyreklik olarak %25 artarken, yıllık bazda ise %145 artış göstermiş durumda. Şirketin net teknik karı çeyrekte %76 artarak TL 405 mn seviyesine yükselirken %36 çeyreklik yükselen hayat teknik geliri ve önceki çeyreği dörde katlayıp TL 129mn'a ulaşan emeklilik teknik geliri bu artışın iki önemli bileşeni oldu. Teknik ağırlıktaki olumlu görünümün tüm yıl devam etmesini öngörüyoruz. Bunun yanında şirketin yatırım gelirleri yüksek faiz ortamından ve iyileşen getirilerden son derece olumlu etkilenmeye devam ediyor. Şirketin geleceğe dönük karlılık ve özkaynak karlılık beklentilerimizi yukarı çektiğimiz için Anadolu Hayat hedef fiyatımızı TL 75'e çıkarıyoruz. Anadolu Hayat'a AL demeye devam ediyoruz, piyasanın sonuçlara tepkisinin olumlu olmasını bekleriz.

Anadolu Sigorta

Kapanış (TL) : 90 - Hedef Fiyat (TL) : 123 - Piyasa Deg.(TL) : 45000 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 5.5

ANSGR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 36.67 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Sigorta 1Ç24 Kar Analizi**

Beklentimiz olan TL 2.25 milyar ve piyasa ortalama beklentisi TL 2.4 milyardan çok daha iyi olarak Anadolu Sigorta yılın ilk çeyreğinde TL 2.87 milyar solo net kar rakamı açıkladı. 2023 yılının sonunda getirilen ve karşılıkları daha düşük hesaplayan metodolojinin kullanımını şirket 2024 yılına ertelemişti. Bu imkandan ilk çeyrekte yararlandığını görüyoruz. Anadolu Sigorta'nın ilk çeyrek bileşik oranı (kombine oranı) %100 seviyesinde gelerek 2023 ortalaması olan %119'a göre oldukça gerileyerek teknik kar majının ilk çeyrekte oldukça güçlü geliştiğini ortaya koydu. Karşılıkların daha az hesaplanma imkanından yararlanmış olsa da ilk çeyrekteki teknik kar marjındaki iyileşmenin tümünü bu duruma başlamak doğru olmaz diye düşünüyoruz. Güçlü prim artışı (TL 16.4 milyar, yıllık artış %80) ve hasar frekansının özellikle trafik branşında stabil giden döviz kurlarına paralel olarak düşük seyri de kar majlarını desteklemiş gözüküyor. Kombine oranının önümüzdeki çeyreklerde normalize olmasını ve 2024 ortalamasının %110'un hafif altına sarkmasını bekliyoruz.

Anadolu Sigorta'nın yönettiği yatırım portföyünün tutarı TL 30 milyar seviyesine ulaştı. Teknik tarafa aktarılan yatırım geliri ise bir önceki çeyrek seviyesi olan TL 2.3 milyardan bu çeyrekte TL 4.1 milyara ulaşmış durumda. 2024 yılında şirketin yatırım gelirlerinin TL 20 milyara yaklaşacağını, net teknik akrın TL 13 milyar, net karın da TL 10.4 milyar olacağını tahmin ediyoruz.

Anadolu Sigorta için 2024 ve 2025 net kar tahminlerimizi yaklaşık %15 olarak yukarı çekiyoruz. Şirketin orta vadeli sürdürülebilir özkaynak karlılığını %35 olarak görüyoruz. Şirket için belirlediğimiz yeni hedef fiyat TL 123 ve Anadolu Sigorta için AL demeyi sürdürüyoruz.

Bizim Toptan

Kapanış (TL) : 40.7 - Hedef Fiyat (TL) : 42.5 - Piyasa Deg.(TL) : 3275 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.05

BIZIM TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 4.42 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**Bizim Toptan (BIZIM.IS) 4Ç23 Kar Analizi**

Bizim Toptan, 2023 yılsonu finansal sonuçlarını açıkladı. Konsolide bazda gelir artışı yıllık bazda %1 oranında gerçekleşerek 32,2 milyar TL olurken, brüt kar marjı %9,8, FAVÖK marjı ise -%0,2 olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerindeki artış (%15 artış) nedeniyle FAVÖK marjı yıllık bazda 0,9 puan azalırken, brüt marj 2022 yılına paralel seyretmiştir. Şirket düzeltilmemiş finansal sonuçlarını henüz açıklamamış olsa da, 9A23 düzeltilmemiş FAVÖK marjı ile düzeltilmiş 2023 yılsonu marjı karşılaştırıldığında, UMS-29'un marjları, diğer perakende şirketlerinde görüldüğü üzere aşağı çektiği görülmektedir. Öte yandan, şirket, UMS-29 kapsamındaki düzeltmelerin etkisi ile 2,1 milyar TL parasal kazanç kaydetmesi düzeltme sonrası faaliyet marjlarındaki gerilemenin net kar marjına etkisini sınırlamıştır. 2022 mali yılında kaydedilen ertelenmiş vergi gelirine karşın 2023 mali yılında kaydedilen ertelenmiş vergi gideri nedeniyle net kar geçen yıla kıyasla %90 oranında azalarak 75 milyon TL'ye gerilemiştir. Net kar marjı, esas olarak 2,1 puan azalmıştır. Son olarak, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakdin net satışlara oranı 2022 yılında %5,5 iken 2023 yılında %4'e gerilediği görülmektedir.

Net borç: Şirket 2023 yılını, 2022 mali yılında kaydedilen 575 milyon TL net nakit pozisyonuna kıyasla, 80 milyon TL net borç pozisyonu ile tamamlamıştır.

Yapı Kredi Bankası

Kapanış (TL) : 32.28 - Hedef Fiyat (TL) : 32.79 - Piyasa Deg.(TL) : 272671 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 133.4

YKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 1.59 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**YKBNK 1Ç24 Sonuçları**

Sirket Haberleri

Yapı Kredi Bankası yılın ilk çeyreğinde TL 10.3 milyar solo net kar açıkladı. Açıklanan kar beklentimiz olan TL 9.5 milyarın hafif üzerinde ancak piyasa beklentisi olan TL 10 milyara oldukça yakın. Görünüşe göre karşılık giderleri beklentimizden daha az gerçekleşmiş. Detaylı raporumuzu daha sonra paylaşacağız. Nötr

Türk Telekom

Kapanış (TL) : 40.38 - Hedef Fiyat (TL) : 30.26 - Piyasa Deg.(TL) : 141330 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 32.01

TTKOM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: -25.05 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr



Telekom 2023 yılı kazançlarından temettü ödemeyecek

Telekom 2023 yılı kazançlarından temettü ödemeyecek. Yönetim Kurulu bu kararı alırken Şirket'in borç vade profilini, likidite ve yatırım gereksinimlerini ve makroekonomik dengelenmenin yaşandığı bir yılda ihtiyatlı olma ihtiyacını göz önünde bulundurmaktadır. Hafif olumsuz.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

YKBNK 1Ç24 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 9.536 mn TL, Piyasa beklentisi: 10.216 mn TL)

TSKB 1Ç24 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 1.920 mn TL, Piyasa beklentisi: 1.943 mn TL)

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğünün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.