

28 Nisan 2023 Cuma

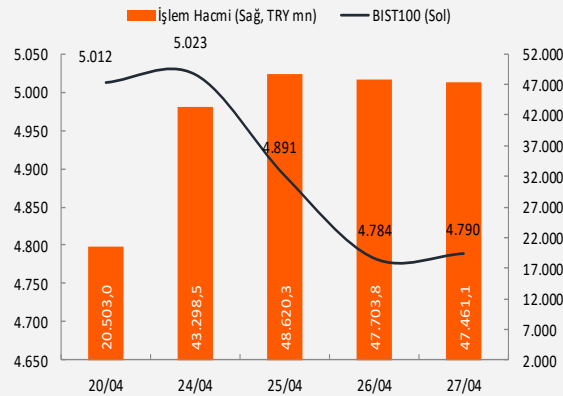
Piyasa Verileri

Endeksler		27 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	4.789,6	0,1%	-13,1%
BIST030	▲	5.259,8	0,1%	-11,5%
VIOP030 Endeks	▲	5.277,3	0,0%	-11,5%
FTSE	▼	7.831,6	-0,3%	5,1%
DJI	▲	33.826,2	1,6%	2,1%
DAX	▲	15.800,5	0,0%	13,5%
Parite		27 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	19,4561	0,1%	7,6%
EUR/TRY	▼	21,4251	-0,1%	7,0%
(\$+€)/TRY	▼	21,2675	-0,8%	9,1%
EUR/USD	▼	1,1012	-0,1%	2,9%
Emtia		27 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	78,76	0,6%	-6,6%
Bakır (\$/ton)	▲	3,87	0,8%	1,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.987	0,0%	9,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,96	0,1%	4,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
AVHOL 10%	IMASM -10%	THYAO 4.138
KONTR 10%	BRSAN -10%	KOPOL 3.740
ALCTL 10%	PAGYO -6%	EREGL 2.408
IHAAS 10%	MIPAZ -6%	AKBNK 2.131
RAYSG 10%	IPEKE -5%	KOZAL 1.860

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Düneye yatay bir başlangıç yapan endeks, gün içinde 4.800 üzerinde tutunmaya çalışsa da günü %0,13 yükselişle 4.790 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi 47,5 mlr TL düzeyinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 39 hisse değer kazandı, 58 hisse değer kaybetti. Bankacılık endeksi ise günü %1,11 yükselişle tamamladı. Avrupa piyasaları İngiltere hariç pozitif kapanırken, ABD piyasaları ise güçlü yükselişlerle günü günü tamamladı.

Yurt içinde takip edilen PPK faiz kararı toplantısı sonrasında politika faizi %8,50 seviyesinde sabit tutuldu. Küresel piyasalarda ise ABD'de 1Ç23 büyüme verisi beklentilerin altında %1,1 olarak açıklandı. Bugün yurt dışı piyasalarda, ABD'de kişisel gelir-harcamalar ve tüketici güveni açıklanırken, Avro Bölgesi'nde büyüme verileri izlenecek. Yurt içinde ise dış ticaret dengesi takip edilecek. Bilanço tarafında ise bugün piyasa kapanışı ardından Akçansa, Yayla Agro Gıda, Yapı Kredi Bankası ve Aygaz'ın finansalları açıklanması bekleniyor.

Bugün Avrupa piyasalarının pozitif, ABD piyasalarında ise yatay negatif bir açılış bekleniyor. BIST100 endeksinin güne alımlarla 4.800 seviyelerinden başlamasını bekliyoruz. Bu seviye üzerinde tutunma sağlanması halinde yeniden 5.000 denemeleri görme potansiyeli artacaktır. Ancak, 4.800 üzerinde kalınmaması halinde endekste önce 4.700 ardından da 4.550 seviyelerine doğru geri çekilmelerin devamını görmeyi bekleriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizini %8,5 seviyesinde sabit bıraktı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 21 Nisan haftasında net 37,1 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- FROTO (Ford Otosan) 1Ç23 Finansal Sonuçları:** Beklentilere paralel güçlü sonuçlar (=)
- TOASO (TOFAŞ) 1Ç23 Finansal Sonuçları:** Güçlü iç piyasa, finansallara pozitif yansıdı (=)
- Kısa Kısa Haberler:** OTKAR, YKBNK, Büyük Şefler Gıda
- Pay Geri Alım Bildirimleri Tablosu**
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		-12,08 mlr \$
Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %		5,6%
Almanya	11:00	1Ç23	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)		-0,4%
Almanya	11:00	1Ç23	GSYH Yıllık %		0,3%
Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		21,4%
Avro Bölgesi	12:00	1Ç23	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)		0,0%
Avro Bölgesi	12:00	1Ç23	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,8%
Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,8%
Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		7,4%
ABD	15:30	Mar.	Kişisel Gelirler	0,2%	0,3%
ABD	15:30	Mar.	Kişisel Harcamalar	-0,1%	0,2%
ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		

28 Nisan 2023 Cuma

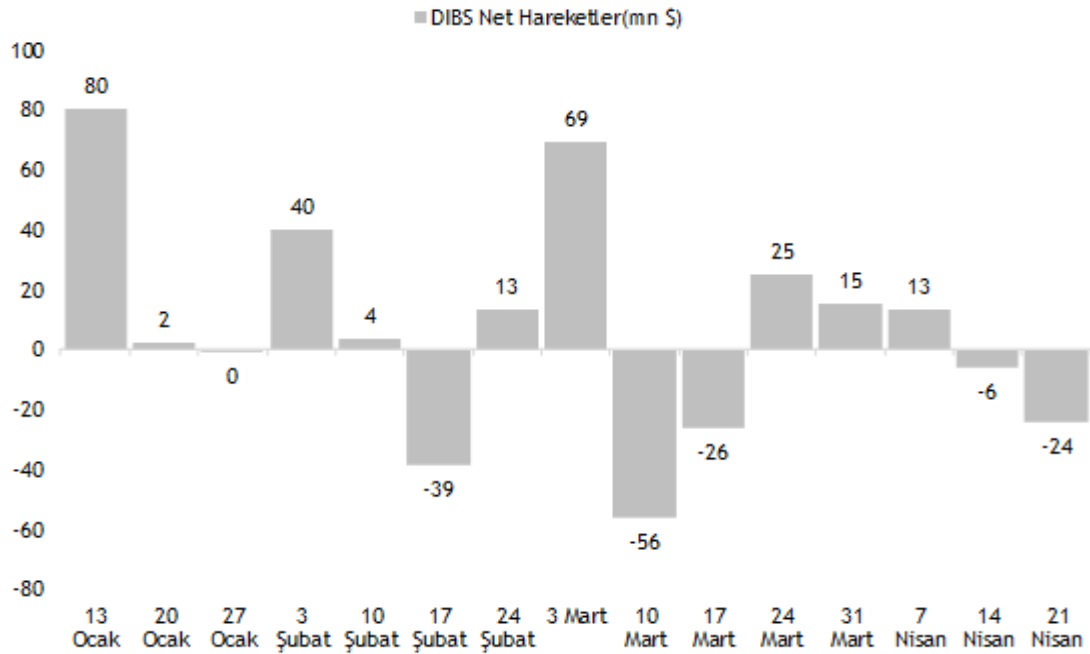
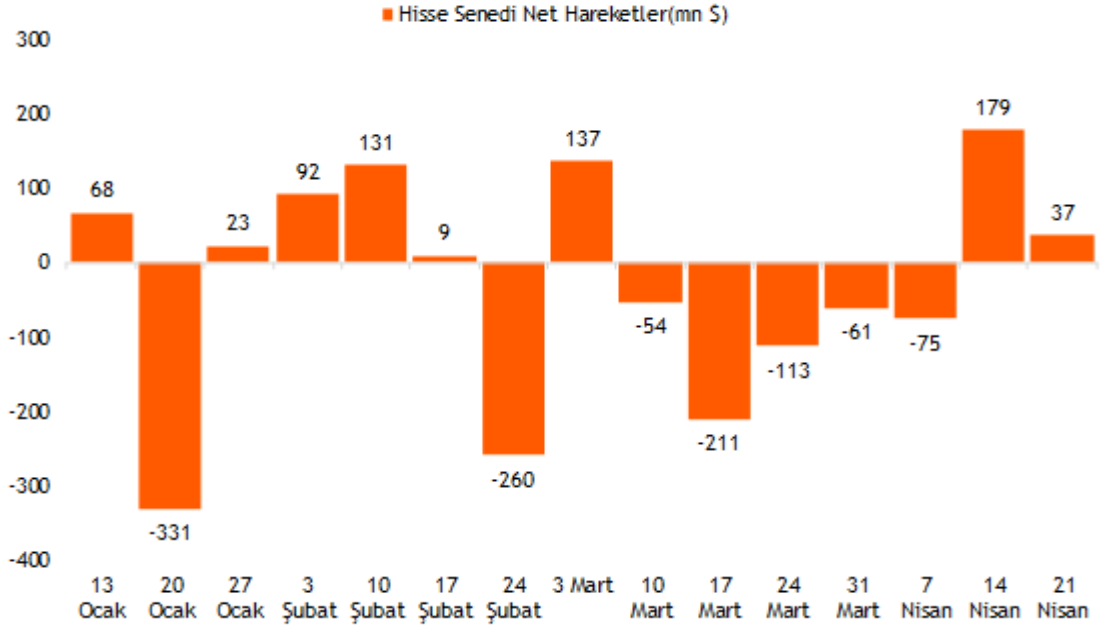
Merkez Bankası politika faizini %8,5 seviyesinde sabit bıraktı

- TCMB, 27 Nisan 2023 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentisi doğrultusunda %8,5 seviyesinde tutmaya devam etti.
- Yapılan açıklamada, depremin orta vadede Türkiye ekonomisi üzerinde kalıcı etkide bulunmayacağını öngörüldüğü ve öncü göstergelerin deprem bölgesinde ekonomik faaliyetin beklenenden hızlı toparlandığına işaret ettiği ifade edildi.
- Turizmin cari işlemler dengesine beklentileri aşan güçlü katkısının yılın tüm aylarına yayılarak devam ettiği vurgulanırken, iç tüketim talebi, enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığının cari denge üzerindeki riskleri canlı tuttuğu ifade edildi.
- 2023 Yılı Para Politikası ve Liralaşma metninde belirttiği üzere, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını kararlılıkla kullanılmaya devam edileceği ve fonlama kanalları başta olmak üzere tüm politika araç setinin liralaşma hedefleriyle uyumlu hale getirileceği ifade edildi.
- Uygulanan bütüncül politikaların desteğiyle enflasyonun seviyesinde ve eğiliminde iyileşmeler görülmeye başlandığı ve depremin yol açtığı arz-talep dengesizliklerinin enflasyon üzerindeki etkileri yakından izlendiği belirtildi.
- Yayınlanan raporda, ülkeler arasında değişkenlik gösteren iktisadi görünüme bağlı olarak gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikası adım ve iletişimlerindeki farklılaşma devam etmekle birlikte, takas anlaşmaları ve yeni likidite imkanları ile finansal istikrarı öncelik veren koordineli adımlar atıldığı vurgulandı. Finansal piyasaların, merkez bankalarının faiz artırım döngülerini yakında sonlandıracağını beklentilerine yansıttığı belirtildi.
- TCMB, fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 hedefine ulaşınca kadar elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceğini vurguladı. Kurul, fiyat istikrarının kalıcı ve sürdürülebilir bir şekilde kurumsallaşması için Liralaşma Stratejisi'ni tüm unsurlarıyla uygulanacağını belirtti.

28 Nisan 2023 Cuma

Yabancı yatırımcılar 21 Nisan haftasında net 37,1 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 21 Nisan ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 37,1 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 24 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 780 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 55,61 mn \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

28 Nisan 2023 Cuma

FROTO (Ford Otosan) 1Ç23 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel güçlü sonuçlar (=)

- Ford, 1Ç23 döneminde, beklentilere paralel, yıllık %91 artışla, 5,4 mlr TL net kar açıkladı. Şirketin net kar marjı bu çeyrekte geçen yıla kıyasla 2 puan azalarak %8,1 oldu. Yurt içi ve yurt dışı satışlardaki artış, maliyet artı ihracat anlaşmaları, maliyet azaltıcı önlemler şirket karlılığının güçlü seyretmesinde etkili oldu.
- Şirketin toplam satış gelirleri ilk çeyrekte, beklentilerle uyumlu, yıllık %138 artışla 66,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 1Ç23'te şirketin yurt içi toptan satış hacmi yıllık %77 artışla 26.662 adet olurken, yurt içi satış gelirleri, satış adetlerindeki artış ve fiyatlama disiplini ile birlikte yıllık %187 artarak 15,5 mlr TL'ye ulaştı. İhracat hacmi Craiova Fabrikasının katkısıyla yıllık %72 artışla 131.378 adet oldu. İhracat gelirleri satış adetlerindeki artış ve kurun etkisiyle %126 artarak 50,8 mlr TL seviyesine yükseldi. FAVÖK, beklentilere paralel, yıllık %126 artışla, 6,7 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık 0,5 azalarak %10,1 oldu. Şirketin 4Ç22 döneminde kaydettiği net borç pozisyonu bu dönem %12 azalarak 24,4 mlr TL seviyesine geriledi. Ayrıca şirket bu dönemde aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil 3,5 mlr TL yatırım harcaması gerçekleştirdi.

Yorum: Şirketin 1Ç23 finansal sonuçları, hem Operasyonel hem de net karlılık tarafında beklentiler paralelinde gelirken, şirket hisseleri finansallar öncesinde son üç ayda endeksten %22 pozitif ayrıştı. Yılbaşından bu yana ise endeksi %28,6 yenmeyi başardı. Finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Modelimizdeki güncellemelerin ardından Ford Otosan için hisse başı hedef fiyatımızı 755 TL (önceki: 596 TL) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" önerimizi sürdürüyor, uzun vadeli "TUT" olan önerimizi "AL" olarak revize ediyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		755,00		FD/FAVÖK (Cari)		9,6x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		573,00		F/K (Cari)		9,5x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti			Sapma %	
(mn TL)	1Ç23	4Ç22	Çeyreksel %	1Ç22	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.	
Net Satışlar	66.302	60.939	9%	27.876	138%	67.724	67.367	-2%	-2%	
FAVÖK	6.715	7.754	-13%	2.971	126%	6.976	6.937	-4%	-3%	
Net Dönem Karı	5.353	8.292	-35%	2.802	91%	5.423	5.515	-1%	-3%	
FAVÖK Marjı	10,1%	12,7%	-2,6 yp	10,7%	-0,5 yp	10,3%	10,3%	-0,2 yp	-0,2 yp	
Net Kar Marjı	8,1%	13,6%	-5,5 yp	10,1%	-2 yp	8,0%	8,2%	0,1 yp	-0,1 yp	

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

28 Nisan 2023 Cuma

TOASO (TOFAŞ) 1Ç23 Finansal Sonuçları: Güçlü iç piyasa, finansallara pozitif yansıdı (=)

- Tofaş, yılın ilk çeyreğinde, beklentimizin hafif üzerinde, yıllık %116 artışla, 2,4 mlr TL net kar kaydetti. 1Ç23'te net kar marjı yıllık 2,4 puan artarak %13,0 seviyesine ulaştı.
- Şirketin toplam satış gelirleri, bu dönemde, beklentilere paralel, yıllık %76 artışla 18,7 mlr TL seviyesine yükseldi. Şirketin iç piyasa satışları ilk çeyrekte %117,2 artarak 50.489 (Otomobil+HTA) adet oldu. Dış piyasa satışları ise %52 azalarak 13.343 (Otomobil+HTA) adet seviyesine geriledi. Şirketin ihracat gelirleri yıllık %34,2 azalarak 3,9 mlr TL seviyesine gerilerken, yurt içi satış gelirleri ise yıllık %217,4 artarak 14,3 mlr TL seviyesine ulaştı. FAVÖK, beklentilerimize paralel, piyasa tahminlerinin altında, yıllık %65 artışla 2,9 mlr TL seviyesine ulaştı, FAVÖK marjı yıllık 1 puan azalarak %15,3 oldu. Şirketin 4Ç22'de kaydettiği 5,0 mlr TL seviyesindeki net nakit pozisyonu bu çeyrekte %55 artarak 7,7 mlr TL'ye yükseldi. Şirket yılın ilk üç ayında 56 mn TL yatırım harcaması gerçekleştirdi.
- Tofaş, açıkladığı finansallarla birlikte 2023 yılı sonuna ilişkin beklentilerini de güncelledi. Toplam otomotiv pazarı beklentisini 875-925 bin adet (önceki: 775-825 bin), perakende satış beklentisini de 175-190 bin adet (önceki: 155-165 bin) olarak revize etti. Yatırım harcaması öngörüsü ise 125 mn € (önceki: 100 mn €) olarak açıklandı.

Yorum: Tofaş yılın ilk çeyreğinde beklentilerimize paralel operasyonel sonuçlar açıklarken, şirket hisseleri finansallar öncesinde endeksten son bir ayda %13,0 ve son üç ayda %42,8 pozitif ayrıştı. Finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Stellantis operasyonlarının devri yanı sıra 2023 yılına ilişkin güncellenen öngörüler doğrultusunda Tofaş için hedef fiyatımızı 275 TL (önceki: 207) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		275,00		FD/FAVÖK (Cari)		7,8x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		208,50		F/K (Cari)		10,6x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti			Sapma %	
(mn TL)	1Ç23	4Ç22	Çeyrekse/ %	1Ç22	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.	
Net Satışlar	18.741	23.474	-20%	10.634	76%	18.811	19.295	0%	-3%	
FAVÖK	2.868	4.278	-33%	1.738	65%	2.852	3.645	1%	-21%	
Net Dönem Karı	2.433	3.498	-30%	1.129	116%	2.195	2.525	11%	-4%	
FAVÖK Marjı	15,3%	18,2%	-2,9 yp	16,3%	-1 yp	15,2%	18,9%	0,1 yp	-3,6 yp	
Net Kar Marjı	13,0%	14,9%	-1,9 yp	10,6%	2,4 yp	11,7%	13,1%	1,3 yp	-0,1 yp	

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

28 Nisan 2023 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Otokar (OTKAR):** Otokar, 1Ç23 döneminde, net kar beklentilerin tersine, 515 mn TL net zarar açıkladı. Hem satış maliyetlerinin hem de Operasyonel giderlerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi yanı sıra finansal giderlerdeki artış, zayıf sonuçlarda etkili oldu. Şirketin satış gelirleri ise beklentimiz (2,2 mlr TL) ve piyasa tahminlerinin (2,3 mlr TL) hafif üzerinde, yıllık %96 yükseliş ile 2,5 mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin 1Ç23 döneminde yurt içi satış gelirleri yıllık %150 artış kaydederken, ihracat gelirleri yıllık %66 büyümeye gösterdi. Yılın ilk çeyreğinde, satış gelirleri içinde ihracatın payı ise %54 (1Ç22: %64) seviyesinde seyretti. Segment bazında ciro dağılımı incelendiğinde, 1Ç22 döneminde %45 olan otobüs segmentinin payı, 1Ç23 döneminde %73,8'e ulaşırken; 1Ç22 döneminde %33,1 olan zırhlı araçlar segmentinin payı ise bu dönem oldukça azalarak %0,9 seviyesinde gerçekleşti. Özellikle kar marjı yüksek askeri/zırhlı araçların toplam ciro içindeki payının azalması da operasyonel marjlarda düşüşü beraberinde getirdi. Şirketin kesinleşen sipariş miktarı 1Ç23 itibarıyla 3,3 mlr TL'ye (120 mn \$ ve 48 mn €) ulaştı. Operasyonel tarafta FAVÖK, ilk çeyrekte beklentilerin oldukça altında -114 mn TL olarak açıklanırken, FAVÖK marjı ise -19,1 puan gerileyerek -%4,5 olarak gerçekleşti. 2022 yılında şirketin yatırım harcaması toplam 97,7 mn TL olarak gerçekleşirken, net borç pozisyonu 4Ç22 dönemine göre %10 artarak 6,4 mlr TL'ye ulaştı. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise yılın ilk çeyreğinde 6,82x (4Ç22: 4,68x) oldu. **Yorum:** 1Ç23 döneminde şirketin operasyonel ve net karlılık performansı beklentilerin oldukça altında gerçekleşirken, şirket hisseleri ise son bir ayda endekse paralel, son üç ayda ise endeksten %2,3 negatif ayrıştı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel performansa karşılık Otokar için 838 TL seviyesindeki fiyat hedefimizi, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerilerimizi koruyoruz.
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBANK):** Banka tahsili gecikmiş alacak tutarı 28.02.2023 tarihi itibarıyla toplam 905,8 mn TL olan alacağını, dört farklı varlık yönetim şirketine toplam 233,1 mn TL bedelle satılmasına karar verildiğini açıkladı.
- **Halka Arz Onayı:** SPK, Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim'in sermayesinin 7 mn TL artırılarak 107 mn TL'ye çıkarılması ve 27 mn TL nominal mevcut pay satışı (fazla talep gelmesi halinde 3 mn TL nominal ek pay satışı olmak üzere) ile hisse başına 22,50 TL fiyat üzerinden halka arzına onay verildiğini açıkladı.

28 Nisan 2023 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	27 Nisan 2023 Perşembe			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
AKFGY	Akfen G.M.Y.O.	300	1,1	3,6	0,1	0,4	3,6	0,01%	-	0,2%
SAHOL	Sabancı Holding	700	27,8	39,7	54,5	1.644,6	30,2	2,67%	-	50,6%
HALKB	Halk Bankası	2.000	22,2	11,1	123,5	941,3	7,6	5,96%	49,4%	41,8%
TURSG	Türkiye Sığorta	310	3,0	9,6	28,6	258,3	9,0	2,46%	47,7%	43,0%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	40	5,4	134,4	0,7	107,4	143,6	0,38%	9,4%	10,7%
ULUUN	Ulusoy Un	28	0,7	24,9	0,9	25,9	27,6	0,56%	37,6%	34,6%
PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	150	0,8	5,4	10,5	65,7	6,3	0,99%	42,0%	43,8%

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
TRGYO	29.05.2023	0,20	0,10	1,5%	24.05.2023
BRLSM		0,12	0,10	1,6%	24.05.2023
BAGFS	10.07.2023	0,13	0,12	0,5%	27.04.2023

*BAGFS: Daha önce belirlediği 0,253 TL olarak belirlediği hisse başı brüt temettü tutarını 0,13 TL'ye revize ederek, Genel Kurul'da onayladı.

28 Nisan 2023 Cuma

1Ç23 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç23 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			Vakıf Yatırım	Piyasa Ortalaması*
AKCNS	Akçansa	28.04.2023	434	434
YYLGD	Yayla Agro Gıda	28.04.2023	172	181
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	28.04.2023	11.235	11.253
AYGAZ	Aygaz	28.04.2023	-	481
EREGL	Ereğli Demir Çelik		63	22
KCHOL	Koç Holding	02.05.2023	16.779	16.722
ISGYO	İş G.M.Y.O.	02.05.2023	12	13
COLLA	Coca Cola İçecek	02.05.2023	-	1.000
AKSA	Aksa	02.05.2023	-	505
THYAO	Türk Hava Yolları	03.05.2023	3.912	3.329
MGROS	Migros	03.05.2023	200	277
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	03.05.2023	-	554
AKGRT	Aksigorta	03.05.2023	-	138
BRISA	Brisa	03.05.2023	-	497
TSKB	T.S.K.B.	03.05.2023	1.328	1.328
ENJSA	Enerjisa Enerji	04.05.2023	-	873
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	05.05.2023	-	320
KARDM	Kardemir	Mayıs ilk hafta	485	575
VESTL	Vestel	Mayıs ilk hafta	326	-36
SISE	Şişe Cam	Mayıs ilk hafta	2.124	2.139
CIMSA	Çimsa	Mayıs ilk hafta	463	323
ISCTR	İş Bankası (C)	5-8 Mayıs	11.715	11.702
SAHOL	Sabancı Holding	08.05.2023	6.425	6.427
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	08.05.2023	1.817	1.742
TTKOM	Türk Telekom	08.05.2023	-	594
TCELL	Turkcell	09.05.2023	1.406	2.001
DOAS	Doğuş Otomotiv	09.05.2023	2.503	2.659
SOKM	Şok Marketler Ticaret	09.05.2023	-	359
DOHOL	Doğan Holding	09.05.2023	-	952
TRGYO	Torunlar G.M.Y.O.	8-10 Mayıs	626	624
BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	10.05.2023	-27	-14
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	10.05.2023	-434	-441
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	10.05.2023	-	4.426
AKSEN	Aksa Enerji		902	853
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.		652	707
HALKB	Halk Bankası		3.963	4.030

*Research Turkey anket sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

28 Nisan 2023 Cuma

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
28.04.2023	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerl	70,96	0,34	0,31	0,5%			1
28.04.2023	EGEEN	Ege Endüstri	4.611,00	69,00	62,10	1,5%			
2.05.2023	ASTOR	Astor Enerji	51,00	0,53	0,48	1,0%			
2.05.2023	İNDEK	İndeks Bilgisayar	18,06	0,85	0,76	4,7%			
2.05.2023	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim	21,08	0,44	0,40	2,1%			
2.05.2023	UNLU	Ünlü Yatırım Holding	8,49	0,29	0,26	3,4%			
2.05.2023	ULUFA	Ulusal Faktoring	5,96	0,08	0,08	1,4%			
3.05.2023	ALFAS	Alfa Solar Enerji	351,40	4,00	3,60	1,1%			
3.05.2023	JANTS	Jantisa Jant	101,50	2,00	1,80	2,0%			
3.05.2023	GLCVY	Gelecek Varlık Yönetim	24,30	2,15	1,93	8,8%			
3.05.2023	ANGEN	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji	26,10	1,19	1,07	4,6%			
3.05.2023	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi	48,38	0,30	0,27	0,6%			
3.05.2023	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetle	8,59	0,31	0,28	3,6%			
3.05.2023	İSBIR	İşbir Holding	61,85	0,70	0,63	1,1%			
3.05.2023	AKSEN	Aksa Enerji	29,30	0,82	0,73	2,8%	0,84%	-1,21	
4.05.2023	YUNSA	Yünsa	100,00	5,12	4,60	5,1%			
4.05.2023	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.İ	13,91	1,16	1,16	8,3%			
8.05.2023	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	54,60	2,30	2,07	4,2%			
8.05.2023	ARMDA	Armada Bilgisayar	290,20	5,34	4,81	1,8%			
8.05.2023	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetle	8,59	0,07	0,07	0,9%			
8.05.2023	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticar	18,05	0,50	0,45	2,8%			2
10.05.2023	TKFEN	Tekfen Holding	31,00	1,41	1,27	4,5%			2
10.05.2023	MAVI	Mavi Giyim	107,00	4,32	3,89	4,0%			
11.05.2023	LIDER	Ldr Turizm	88,80	0,23	0,20	0,3%			1
15.05.2023 (en geç)	ULUUN	Ulusoy Un	25,62	1,10	0,99	4,3%			
16.05.2023	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	312,00	8,71	7,84	2,8%			
22.05.2023	CCOLA	Coca Cola İçecek	238,80	2,95	2,65	1,2%			
22.05.2023	YAPRK	Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri	38,42	0,60	0,54	1,6%			
22.05.2023	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetle	23,00	0,91	0,82	4,0%			
23.05.2023	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	63,60	1,07	0,96	1,7%			1
24.05.2023	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	94,05	0,82	0,74	0,9%			
25.05.2023	ARENA	Arena Bilgisayar	14,97	0,10	0,09	0,7%			
25.05.2023	BLCYT	Bilici Yatırım	11,13	0,20	0,18	1,8%			
25.05.2023	PRKAB	Türk Prysmian Kablo	24,64	0,08	0,07	0,3%			
26.05.2023	VBTYZ	Vbt Yazılım	40,44	0,75	0,68	1,9%			
26.05.2023	İSMEN	İş Yatırım	43,90	2,13	1,91	4,8%			
29.05.2023	TRGYO	Torunlar G.M.Y.O.	13,39	0,20	0,20	1,5%			
29.05.2023	LUKSK	Lüks Kadife	81,50	0,40	0,36	0,5%			
29.05.2023	CEMTS	Çemtas	43,50	0,50	0,45	1,1%			
29.05.2023	ASUZU	Anadolu Isuzu	141,30	2,38	2,14	1,7%			
30.05.2023	MGROS	Migros	176,20	2,61	2,35	1,5%			
31.05.2023	GEDİK	Gedik Yatırım	6,94	0,20	0,18	2,9%			
31.05.2023	ALARK	Alarko Holding	61,05	0,33	0,30	0,5%	0,77%	-0,22	
31.05.2023	SİSE	Şişe Cam	38,60	0,69	0,62	1,8%	6,49%	-5,94	
31.05.2023	GENTS	Gentaş	6,12	0,12	0,11	2,0%			
31.05.2023	OYAYO	Oyak Y.O.	9,97	0,26	0,26	2,6%			
31.05.2023 (en geç)	TGSAS	Tgs Dış Ticaret	16,03	0,30	0,27	1,9%			
31.05.2023 (en geç)	DOHOL	Doğan Holding	8,69	0,07	0,07	0,8%			
31.05.2023 (en geç)	GWIND	Galata Wind Enerji	15,98	0,51	0,46	3,2%			
31.05.2023 (en geç)	KCAER	Kocaer Çelik	15,03	0,23	0,21	1,5%			

28 Nisan 2023 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
28.04.2023	AKSUE	Aksu Enerji
28.04.2023	YAPRK	Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri
28.04.2023	DEVA	Deva Holding
28.04.2023	GLBMD	Global Menkul Değ.
28.04.2023	YUNSA	Yünsa
28.04.2023	GRNYO	Garanti Y.O.
28.04.2023	SEYKM	Seyitler Kimya
28.04.2023	USAK	Uşak Seramik
28.04.2023	KERVN	Kervansaray Yatırım Holding
28.04.2023	DENG	Denge Yatırım Holding
28.04.2023	DEVA	Deva Holding
28.04.2023	ARASE	Doğu Aras Enerji Yatırımları
29.04.2023	ERBOS	Erbosan
2.05.2023	AKSEN	Aksa Enerji
2.05.2023	ORMA	Orma Orman Ürünleri
2.05.2023	MERKO	Merko Gıda
2.05.2023	DGNMO	Doganlar Mobilya
3.05.2023	ATAGY	Ata G.M.Y.O.
3.05.2023	KRVGD	Kervan Gıda Sanayi
3.05.2023	KMPUR	Kimteks Poliüretan
3.05.2023	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri
3.05.2023	ANELE	Anel Elektrik
3.05.2023	GOZDE	Gözde Girişim Sımy. Y.O.
4.05.2023	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri
4.05.2023	IDEAS	İdeal Finansal Teknolojiler
4.05.2023	KRSTL	Kristal Kola
4.05.2023	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya
4.05.2023	GOLTS	Göltaş Çimento
4.05.2023	TGSAS	Tgs Dış Ticaret
4.05.2023	KIMMR	Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda
4.05.2023	PENG	Penguen Gıda
5.05.2023	SELGD	Selçuk Gıda
5.05.2023	KRPLS	Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri
5.05.2023	ARENA	Arena Bilgisayar
8.05.2023	KLRHO	Kiler Holding
8.05.2023	KRONT	Kron Teknoloji
9.05.2023	AYES	Ayes Çelik Hasır
9.05.2023	OZSUB	Özsu Balık Üretim
9.05.2023	COSMO	Cosmos Yatırım Holding
9.05.2023	BANVIT	Banvit
9.05.2023	FONET	Fonet Bılgı Teknolojileri

28 Nisan 2023 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	88.400	17,00	2.737	AL	EÜG	23,40	38%
GARAN	117.600	28,00	1.317	TUT	EÜG	33,00	18%
HALKB	79.392	11,05	596	TUT	EPG	10,20	-8%
ISCTR	113.000	11,30	2.543	AL	EÜG	13,40	19%
YKBK	83.964	9,94	1.979	AL	EÜG	11,50	16%
TSKB	11.480	4,10	318	TUT	EÜG	4,70	15%
Çimento							
CIMSA	11.935	88,35	408	TUT	EPG	105,00	19%
AKCNS	12.128	63,35	146	TUT	EPG	82,00	29%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	66.796	98,85	712	TUT	EPG	138,50	40%
VESTL	14.458	43,10	370	TUT	EAG	51,50	19%
Demir-Çelik							
EREGL	114.170	32,62	4.308	TUT	EPG	34,50	6%
KRDMD	12.234	15,68	2.561	TUT	EPG	18,50	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	13.390	13,39	54	AL	EPG	23,10	73%
EKGYO	23.598	6,21	1.867	AL	EÜG	10,50	69%
ISGYO	8.341	8,70	252	TUT	EPG	11,00	26%
Havacılık							
TAVHL	26.429	72,75	343	AL	EÜG	105,00	44%
THYAO	180.504	130,80	4.629	TUT	EPG	135,00	3%
PGSUS	46.239	452,00	1.024	TUT	EÜG	540,00	19%
Holding							
KCHOL	200.970	79,25	1.486	AL	EÜG	93,10	17%
SAHOL	81.331	39,86	1.389	AL	EÜG	58,00	46%
SISE	118.240	38,60	2.319	AL	EÜG	60,80	58%
Savunma							
ASELS	107.981	47,36	2.462	TUT	EPG	54,44	15%
OTKAR	21.571	898,80	98	TUT	EPG	838,00	-7%
Otomotiv							
FROTO	201.071	573,00	1.040	AL	EÜG	755,00	32%
TOASO	104.250	208,50	1.409	AL	EÜG	275,00	32%
DOAS	26.884	122,20	339	AL	EÜG	202,00	65%
TTRAK	30.319	568,10	133	AL	EÜG	880,00	55%
Perakende							
BIZIM	1.517	25,28	53	AL	EÜG	70,00	177%
BIMAS	96.120	158,30	871	AL	EÜG	219,00	38%
MGROS	31.902	176,20	315	AL	EÜG	286,00	62%
Gıda							
YYLGD	14.083	29,80	140	AL	EÜG	66,00	121%
Telekomünikasyon							
TCELL	76.648	34,84	1.027	TUT	EPG	43,30	24%
Enerji							
AKSEN	35.932	29,30	280	TUT	EPG	49,50	69%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

28 Nisan 2023 Cuma

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı	■		2,6%
28 Nis.	Japonya	02:30	Nis.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	■		3,3%
28 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		
28 Nis.	Japonya	06:00	Nis.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		-0,1%
28 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	■		-12,08 mlr \$
28 Nis.	Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %	■		5,6%
28 Nis.	Almanya	11:00	1Ç23	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■		-0,4%
28 Nis.	Almanya	11:00	1Ç23	GSYH Yıllık %	■		0,3%
28 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		21,4%
28 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç23	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■		0,0%
28 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç23	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	■		1,8%
28 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	■		0,8%
28 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	■		7,4%
28 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Gelirler	■	0,2%	0,3%
28 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Harcamalar	■	-0,1%	0,2%
28 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■		
1 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat	■	46,7	46,3
1 May.	ABD	17:00	Mar.	İnşaat Harcamaları	■		-0,1%
1 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat PMI	■	46,7	46,3
2 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat	■		50
2 May.	Türkiye	10:00	Nis.	S&P Global/ISO PMI İmalat	■		50,9
2 May.	Almanya	10:55	Nis.	S&P Global/BME PMI İmalat	■		
2 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	S&P Global PMI İmalat	■		
2 May.	İngiltere	11:30	Nis.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	■		
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	■		6,9%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri	■		-0,7%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	■		2,3%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	■		50,5%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	■		0,4%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	■		62,5%
3 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı	■		6,6%
3 May.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu	■		145 bin
3 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		
3 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI	■	52,1	51,2
3 May.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	■	5,25%	5,00%
4 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat Dışı	■		57,8
4 May.	Almanya	10:55	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		
4 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		
4 May.	İngiltere	11:30	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		
4 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Aylık %	■		-0,5%
4 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %	■		13,2%
4 May.	Türkiye	14:30	Nis.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	■		59,38
4 May.	Avro Bölgesi	15:15		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	■		3,5%
4 May.	ABD	15:30	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	■	-69,2 mlr \$	-70,5 mlr \$
4 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer **alan** yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.