

24/02/2025

GÜNÜN YORUMU

Borsa İstanbul, bugün BİST endeksindeki paylar için açığa satışta yukarı adım kuralının uygulanacağını duyurdu. Sağlık Bakanlığı'na bağlı eğitim ve araştırma hastaneleri ile bu hastanelere bağlı semt polikliniklerinde 45 lira olan katılım payı 20 liraya düşürüldü. Almanya'da yapılan erken genel seçimi ilk sonuçlara göre muhafazakar Hristiyan Birlik partileri (CDU/CSU) kazandı; aşırı sağcı AfD ikinci sırada yer aldı. Bugün Türkiye'de kapasite kullanım oranı ve güven endeksleri yayımlanacak. Yurt dışında Almanya ifo endeksi ve Euro Bölgesi TÜFE takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri satıcılı, ABD vadeliileri hafif alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

25 Şubat

ASELS 4Q24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL 53.371/13.017/6.637mn OYAK: TL51.435/12.756/6.944mn

27 Şubat

Dış Ticaret İstatistikleri (Jan-25)

CIMSA 4Q24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL6,620/1,425/970mn OYAK: TL7,558/1,321/1,081mn

SISE 4Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL

42.770/2.702/358mn

TCELL 4Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL43,343/17,529/3,840mn OYAK: TL42.461/17.499/3.798mn

28 Şubat

THYAO 4Ç24 finansalları (açılış öncesi) (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL192.932/ 33.500/ 23.711mn OYAK: TL

196.488/28.910/16.398mn

Gayrisafi Yurtiçi Hasıla 4Ç

3 Mart

ISO PMI (Şubat-25)

10:00 TÜFE&ÜFE (Şubat-25)

SAHOL 4Ç24 finansalları

Sanayi şirketlerinin 4Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

4 Mart

CCOLA 3Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL

25,527/ 3,850/ 2,844mn

PGSUS 4Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB:

TL27,158/5,915/201mn OYAK: TL27.493/5.411/-578mn

5 Mart

MGROS 4Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB:

TL74,345/4,124/1,249mn

MAKRO HABERLER

Sağlık enflasyonu

Kredi ve Mevduat (14 Şubat 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
24 Şubat 25		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,602	-%2.1	-%5.0	-%2.4
BİST-30	10,689	-%2.0	-%4.4	-%7.3
BİST-BANKA	14,610	-%1.7	-%4.8	-%39.6
BİST-SINAI	12,117	-%2.1	-%7.0	-%16.3
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,370	-%0.3	-%3.6	-%12.2
NIKKEI 225*	38,777	-%0.3	-%6.9	-%0.8
Hang Seng*	23,327	-%0.6	-%16.2	-%39.5
Dow Jones	43,428	-%1.7	-%6.2	-%11.0
S&P	6,013	-%1.7	-%1.4	-%18.2
NASDAQ	19,524	-%2.2	-%6.2	-%22.0
Almanya DAX	22,288	-%0.1	-%4.2	-%27.9
İngiltere FTSE 100	8,659	-%0.0	-%1.8	-%12.4
Fransa CAC 40	8,155	-%0.4	-%2.9	-%2.4
Brezilya BOVESPA	127,128	-%0.4	-%3.8	-%1.8
Hindistan SENSEX	74,514	-%1.1	-%6.2	-%1.9
MSCI GOP Endeksi	1,147	-%1.3	-%5.3	-%11.6
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	36.4269	-%0.4	-%2.1	-%17.0
EUR/TL	38.1497	-%0.1	-%2.3	-%12.8
EUR/USD	1.0518	-%0.6	-%0.2	-%3.1
USD/JPY	149.40	-%0.1	-%4.4	-%0.9
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2939.1	-%0.1	-%6.1	-%44.7
Gümüş (\$/ons)	32.6	-%0.6	-%6.7	-%45.0
Brent (\$/varil)	74.3	-%0.2	-%4.2	-%1.9
Buğday (\$/ton)	598.0	-%1.0	-%7.0	-%2.2
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.4	-0.07 bp	-0.15 bp	0.11 bp
VIX	18.21	-%16.3	-%22.6	-%32.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**Sağlık enflasyonu**

Sağlık Bakanlığı'na bağlı eğitim ve araştırma hastaneleri ile bu hastanelere bağlı semt polikliniklerinde 45 lira olan katılım payı 20 liraya düşürüldü. Hatırlanacağı gibi Ocak ayında giren tebliğ ile muayene ücretleri artırılmış, bu durum Ocak ayı enflasyonunu 0,6 puan eklemişti. Yapılan zammın etkisiyle Şubat ayında da 0,6 puan eklemesi bekleniyordu. Yapılan revizyonla beraber bu etkisinin çok daha sınırlı kalacağını düşünüyoruz.

Kredi ve Mevduat (14 Şubat 2025)

Döviz mevduatta artış... BDDK haftalık verilerine göre 14 Şubat haftasında toplam mevduat bir önceki haftaya göre 448.4 milyar TL artarak 19.7 trilyon TL oldu. TL mevduat büyük ölçüde tüzel kişiler kaynaklı 87.3 milyar TL yükselirken döviz mevduatlarında 2 milyar dolarlık artış yaşandı. 14 Şubat haftasında KKM hesaplarının büyüklüğü 46.4 milyar TL düşüş gösterdi. Böylece kurda artış beklentisinin oldukça yoğun olduğu yerel seçim öncesi dönemden bu yana KKM hesaplarında çözülme 1.357 trilyon TL'ye ulaşmış oldu. KKM ve DTH hesaplarının toplamı 14 Şubat haftasında önceki haftaya göre 551 milyon dolar artışla 221.19 milyar dolara yükseldi.

Dolarizasyon geriliyor... Yerel seçim öncesi tedirginliğinin getirdiği DTH artışı 29 Mart haftasında döviz mevduatlarını 210.4 milyar dolara yükseltmişti. 14 Şubat itibarıyla DTH'lar bu seviyenin 14.8 milyar dolar aşağısında bulunuyor. Düşüşün büyük bir bölümü kurumsal mevduatlardaki düşüşten kaynaklandı. Bu dönemde kurumsal mevduatlar 9.8 milyar dolar düşüşle 64.3 milyar dolar olurken gerçek kişi döviz mevduatları 5.0 milyar dolar düşüşle 125.9 milyar dolar oldu.

Mevduat getirilerinde düşüş... TCMB verilerine göre 14 Şubat haftasında ağırlıklı ortalama mevduat faizleri önceki haftaya göre 0.5 puan, yılbaşından bu yana geçen sürede 5.6 puan gerileyerek %50.1 oldu. 3 aya kadar olan mevduat faizleri de geçen haftaya göre 0.4 puan düşüşle %52.1'e geriledi. Mevduat faizlerinde düşüşün yanı sıra Şubat başı itibarıyla yürürlüğe giren stopaj artışının getirileri sınırlaması önümüzdeki haftalarda mevduat talebinin ve tasarruf eğiliminin gerilemesine neden olacaktır. Kredi faizleri tarafında da tüketici kredisi faizleri yılbaşından bu yana geçen 6 haftada 3.5 puan düşüşle %61.5'e gerilerken ihtiyaç kredisi faizleri %64.6'dan %63.1'e geriledi. Taşıt kredisi haftalık bazda 1.3 puan düşüşle %43.5 olurken konut kredisi faizleri geçen haftaya göre değişmeyerek %40'ta sabit kaldı. Yılbaşından bu yana ihtiyaç kredilerinde düşüş 6.0 puanı buldu. Ticari krediler de önceki haftaya göre 0.3 puan gerileyerek %50.6'ya düşerken yılbaşından bu yana ticari krediler 5 puan düşüş gösterdi.

Kredi büyümesinde hızlanma... Kredi faizlerinde düşüş kredi büyümesini olumlu etkilemeye ve özellikle tüketici kredilerinde hızlanma yaratmaya devam ediyor. 14 Şubat haftasında TL ticari krediler haftalık bazda 41.2 milyar TL artışla 6.37 trilyon TL olurken, tüketici kredileri 23.7 milyar TL artışla 2.09 trilyon TL oldu. Yıllık kredi büyümesinde hafif bir artış yaşanırken büyüme oranı sene başına göre 1.1 puan artışla %32.5'e yükseldi. Kredi büyümesinin 13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalaması %34.0'dan %38.0'a hızlanma gösterirken bu oran kamu bankalarında %37.6 (önceki hafta %38.5), özel bankalarda ise %35.5 (önceki hafta %31.4) olarak gerçekleşti. 14 Şubat haftasında toplam tüketici kredilerindeki büyüme, %41.0'dan %48.7'ye yükselirken, ticari kredi büyümesi %30.0'dan %30.4'e çıktı. Kamu bankalarında tüketici kredileri %68.7 (önceki hafta %52.7) olarak gerçekleşti, ticari kredi artışı %34.2'den %30.8'e geriledi. Özel bankalarda ise bu oranlar sırayla %40.6 (önceki hafta %36.0) ve %29.9 (önceki hafta %25.4) olarak gerçekleşti.

Temettü Tablosu

24 Şubat 25

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
MSGYO*	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	17.68	1.4%
TTRAK	5,741	4,850	84.5%	48.468	02/04/25	-	649.00	7.5%
AKCNS	1,673	1,200	71.7%	6.268	24/03/25	18/03/25	174.50	3.6%
AGESA	2,870	1,000	34.8%	5.556	26/03/25	19/03/25	143.40	3.9%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	28/03/25	-	125.60	6.2%
AFYON	429	400	93.2%	1.000	08/04/25	27/03/25	14.23	7.0%
KSTUR	72	59	82.9%	14.000	21/04/25	25/03/25	3,475.00	0.4%
AKSA	1,137	1,865	164.1%	0.480	21/05/25	-	13.04	3.7%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	19.57	1.1%
CEMTS	-30	110	-368.8%	0.220	28/05/25	21/03/25	9.55	2.3%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	-	125.60	6.2%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	19.57	1.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları, *2023 net karından dağıtılacak

*Renkli işaretliiler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
CMBTN	ÇİMBETON HAZIRBETON	25 Şubat 25
CMEN	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO	25 Şubat 25
ALMAD	ALTINYAĞ MADENCLİK VE ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ A.Ş.	27 Şubat 25
AKFIS	AKFEN İNŞAAT TURİZM VE TİCARET A.Ş.	03 Mart 25
RTLAB	RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Mart 25
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	10 Mart 25
FORTE	FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	11 Mart 25
ADGYO	ADRA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	14 Mart 25
CEMZY	CEM ZAYTIN A.Ş.	14 Mart 25
LKMNH	LOKMAN HEKİM	16 Mart 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	17 Mart 25
AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO	18 Mart 25
AGESA	AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	19 Mart 25
AKGRT	AKSİGORTA	19 Mart 25
ONCSM	ONCOSEM ONKOLOJİK SİSTEMLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19 Mart 25
ISGYO	İŞ GYO	20 Mart 25
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	20 Mart 25
LILAK	LİLA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20 Mart 25
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	21 Mart 25
OZGYO	ÖZ DERİCİ GYO	21 Mart 25
KSTUR	KUŞTUR KUŞADASI	25 Mart 25
AFYON	AFYON ÇİMENTO	27 Mart 25
ICBCT	ICBC TURKEY BANK A.Ş.	27 Mart 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	27 Mart 25

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 dayanarak 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.