

03/12/2024

GÜNÜN YORUMU

Türkiye İmalat PMI endeksi Eylül ayındaki 45,8 seviyesinden Kasım ayında 48,3'e yükselirken, üst üste sekizinci ayda da kritik 50,0 eşiğinin altında kaldı. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Kasım ayında yıllık bazda %23,3 artışla 7,4 milyar dolar olarak kaydedildi. Çin Merkez Bankası Başkanı Pan Gongsheng gelecek yıl büyümeyi teşvik etmek için destekleyici bir para politikası izleme yönündeki planlarını bir kez daha teyit etti. Bugün Türkiye'de enflasyon verileri yayımlanacak. Yurt dışında ABD JOLTS verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadelieleri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**3 ARALIK**

10:00 TÜFE&ÜFE (Kasım-24)

5 ARALIK

TCELL HBT 2.85TL

9 ARALIK

MAVI 3Ç24 finansalları

10 ARALIK

10:00 Sanayi Üretimi (Ekim-24)

10:00 İşsizlik Oranı (Ekim-24)

12 ARALIK

AMB Toplantısı

16 ARALIK

10:00 Bütçe Dengesi (Kasım-24)

ŞİRKET HABERLERİ**KOZAL****MAKRO HABERLER****İmalat PMI (Kasım- 24)****Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım - 24)****Enflasyon Beklentileri****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

3 Aralık 24

Bekleniti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,681	%0.3	%9.0	%20.6
BİST-30	10,644	%0.3	%8.9	%23.1
BİST-BANKA	14,077	-%0.3	%17.4	%63.2
BİST-SINAI	12,855	%0.5	%6.0	-%0.2

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,364	%0.0	%2.8	%11.0
NIKKEI 225*	39,403	%2.3	%3.5	%17.9
Hang Seng*	19,576	%0.1	-%4.5	%16.3
Dow Jones	44,782	-%0.3	%6.5	%23.6
S&P	6,047	%0.2	%5.6	%31.6
NASDAQ	19,404	%1.0	%6.4	%35.6
Almanya DAX	19,934	%1.6	%3.5	%21.6
İngiltere FTSE 100	8,313	%0.3	%1.7	%10.4
Fransa CAC 40	7,237	%0.0	-%2.3	-%1.5
Brezilya BOVESPA	125,236	-%0.3	-%2.3	-%2.3
Hindistan SENSEX	80,699	%0.6	%1.2	%19.6
MSCI GOP Endeksi	1,086	%0.7	-%3.2	%10.6

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.7197	%0.1	-%1.2	%20.0
EUR/TL	36.4789	-%0.7	%2.6	%16.3
EUR/USD	1.0489	-%0.1	-%3.6	-%3.2
USD/JPY	150.13	-%0.4	%1.3	%2.0

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2638.6	%0.0	-%3.6	%30.0
Gümüş (\$/ons)	30.6	%0.3	-%5.7	%24.8
Brent (\$/varil)	72.0	%0.2	-%1.0	-%5.2
Buğday (\$/ton)	550.5	%0.6	-%6.3	-%17.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.207	0.02 bp	-0.18 bp	0.01 bp
VIX	13.34	-%1.3	-%39.0	%5.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**KOZAL**

KOZAL, bir kurumun değerlendirme raporuna istinaden, İstanbul İli Beşiktaş İlçesi Bebek Mahallesi'nde bulunan gayrimenkul ekspertiz değeri olan 908mnTL bedel üzerinden, Ankara İli Çankaya İlçesinde bulunan gayrimenkul ise ekspertiz değeri olan 476,35mnTL bedel üzerinden, Koza İpek Holding A.Ş.'den satın alınmasına karar vermiştir.

MAKRO HABERLER**İmalat PMI (Kasım- 24)**

Türkiye İmalat PMI endeksi Eylül ayındaki 45,8 seviyesinden Kasım ayında 48,3'e yükselirken, üst üste sekizinci ayda da kritik 50,0 eşliğinin altında kaldı. İmalat sektörü Kasım ayında zorlu bir ortamla karşı karşıya kalmaya devam etse de ay boyunca talepte iyileşme işaretleri görüldü. Hem üretim hem de yeni siparişler daha az ılımlı bir seyir izlerken, istihdam dokuz aylık yavaşlama dönemini sona erdirerek büyümeye geri döndü. Firmalar, çıktı fiyatlarının Aralık 2019'dan bu yana en düşük hızda artmasıyla enflasyonist baskıların daha da hafiflemesinden olumlu etkilendi. Girdi maliyeti enflasyon oranı art arda dördüncü ayda da geriledi ve son iki yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Ankete katılan firmalar, ikinci ay üst üste bazen jeopolitik gerilimlerle bağlantılı olarak tedarikçilerden daha uzun teslimat süreleri bildirdiler. Gıda ürünleri PMI bir önceki ay olduğu gibi kritik eşğin üzerinde kalırken, geri kalan dokuz sektör 50,0'nin altında kaldı. Olumlu tarafta, PMI dokuz sektörde iyileşirken sadece bir sektörde geriledi. Yeni siparişlerin düşmeye devam etmesi nedeniyle tekstil sektörünün performansı Kasım ayında da zayıf kaldı (Eylül: 43,5, Kasım: 44,2). Kara ve deniz taşıtları PMI art arda on birinci ayda da eşik değerinin altında kalırken, sektörün PMI değeri 48,5'e yükseldi. Üretimdeki yumuşama hızı son dokuz ayın en zayıf seviyesinde gerçekleşirken, talepteki iyileşme işaretleri firmaları son bir yılda ilk kez satın alma faaliyetlerini genişletmeye sevk etti. Metalik olmayan mineral ürünler firmaları Kasım ayında üretimlerini art arda yedinci ayda da azaltırken, sektörün PMI değeri Kasım ayında bir önceki aydaki 43,3 seviyesinden 45,3'e yükseldi. İmalat sektörünün görünümü son aylarda iyileşirken, ihracatçıların önümüzdeki dönemde yerli üreticilerden daha iyi performans göstereceği görülüyor.

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım - 24)

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Kasım ayında yıllık bazda %23,3 artışla 7,4 milyar dolar olarak kaydedildi. Bu, Mart 2023'ten bu yana görülen en büyük yıllık artış olurken, 10A24'teki daralma bir önceki yıla kıyasla %30,1 seviyelerindeydi. Kasım ayında ihracat yıllık bazda %3,6 azalarak 22,3 milyar dolar olurken, ithalat yıllık bazda %2,4 artarak 29,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Buna göre, ihracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 4,2 puan azalarak %75,2'ye geriledi. Enerji ve altın hariç tutulduğunda bu oran yıllık bazda 0,1 puanlık düşüşle %94,8 olarak gerçekleşti. 12 aylık ticaret açığı bir önceki ay 77,9 milyar dolardan Kasım ayında 79,3 milyar dolara genişledi. Yüksek TL faiz oranlarına ve azalan dolarizasyon eğilimine rağmen altın ithalatı Kasım ayında %16,6 artarak 3,2 milyar dolara yükseldi. Bu artışın muhtemelen geçici olduğunu düşünüyor ve önümüzdeki aylarda altına olan talebin daralmaya devam etmesini bekliyoruz. Enerji ithalatı ise Kasım ayında yıllık bazda %6,9 oranında artarken, bu artış doğalgaz fiyatlarındaki kayda değer yükselişe atfedilebilir. Öte yandan, otomotiv ithalatı %6,1 oranında azalarak 2,7 milyar dolara geriledi. Bununla birlikte, tüketim ithalatı %15,6 oranında artarken, 12 aylık tüketim malı ithalatı bir kez daha tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. İhracatta ise otomotiv, elektronik ve çelik sektörleri sırasıyla %2,4, %4,9 ve %11,8 büyüme kaydederken, altın ve enerji ihracatı belirgin bir düşüş gösterdi. Kasım ayında Avrupa bölgesine yapılan ihracat yıllık bazda %4,0 oranında artarken, BAE, Irak ve Rusya'ya yapılan ihracat sırasıyla %42,1, %15,2 ve %18,8 oranında azaldı. İtalya, İran ve İsviçre'den yapılan ithalat ise sırasıyla %53,0, %183 ve %20,7 oranında arttı. Ticaret açığındaki artışın geçici olduğunu düşünüyor ve önümüzdeki dönemde altın ithalatındaki düşüşe bağlı olarak açığın daralmasını bekliyoruz.

Enflasyon Beklentileri

Bugün açıklanacak Kasım ayı tüketici enflasyonunun aylık bazda %2, yıllık bazda %46,8 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Bizim beklentimiz ise aylık enflasyonun %1,8, yıllık enflasyonun ise %46,5 olması yönünde. Enflasyonda %2'nin üzerinde bir gerçekleşme TCMB'nin bu yılsonu revize hedefi olan %44,0'e ulaşmayı neredeyse imkansız hale getirecektir.

Temettü Tablosu

3 Aralık 24

Hisse	2023 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 (%)
TCELL	17,056	6,277	36.8%	2.853	05/12/24	02/05/24	91.85	3.1%
LIDER	826	21	2.5%	0.125	10/12/24	12/06/24	128.90	0.1%
ELITE	175	6	3.7%	0.050	11/12/24	29/08/24	37.36	0.1%
FORTE	11	8	69.9%	0.120	11/12/24	10/07/24	47.62	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	160.90	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	0.250	16/12/24	25/04/24	51.60	0.5%
ATATP	148	30	20.1%	0.317	18/12/24	02/12/24	94.35	0.3%
BIMAS	20,978	2,429	11.6%	4.000	18/12/24	27/06/24	487.25	0.8%
ALKLC	75	10	13.3%	0.089	20/12/24	16/09/24	31.92	0.3%
SDTTR	438	33	7.4%	0.561	23/12/24	30/05/24	227.10	0.2%
PAGYO	3,586	49	1.4%	0.563	24/12/24	06/07/24	67.50	0.8%
CMEN	1,198	712	59.5%	8.179	26/12/24	25/12/24	386.75	2.1%
DCTTR	10	1	14.1%	0.011	31/12/24	11/10/24	26.50	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	14.30	1.7%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	9.09	1.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.30	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	29.18	0.5%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	29.18	0.5%
PSGYO	1,371	293	21.3%	0.061	-	26/06/24	1.62	3.8%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BORSK	BOR ŞEKER A.Ş.	03 Aralık 24
TUREX	TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş.	05 Aralık 24
UFUK	UFUK YATIRIM YÖNETİM VE GAYRİMENKUL A.Ş.	09 Aralık 24
TRCAS	TURCAS PETROL A.Ş.	10 Aralık 24
SELGD	SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.	11 Aralık 24
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	12 Aralık 24
ZEDUR	ZEDUR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	12 Aralık 24
DURKN	DURUKAN ŞEKERLEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13 Aralık 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	15 Aralık 24
DAPGM	DAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	16 Aralık 24
CANTE	ÇAN2 TERMİK A.Ş.	17 Aralık 24
LOGO	LOGO YAZILIM	18 Aralık 24
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	18 Aralık 24
SKTAS	SÖKTAŞ TEKSTİL	18 Aralık 24
SURGY	SUR TATİL EVLERİ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18 Aralık 24
MEGAP	MEGA POLİETİLEN KÖPÜK	19 Aralık 24
ALKLC	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.	20 Aralık 24
GSRAY	GALATASARAY SPOR TİF SİNAİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.	20 Aralık 24
SEGMN	SEĞMEN KARDEŞLER GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	20 Aralık 24
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	20 Aralık 24
ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ	24 Aralık 24
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Aralık 24
CMENT	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO	25 Aralık 24
KRVGD	KERVAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Aralık 24
CRDFA	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.	27 Aralık 24
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	27 Aralık 24
TLMAN	TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	27 Aralık 24
LINK	LİNK BİLGİSAYAR	28 Aralık 24
ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ	29 Aralık 24

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.