

04/12/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Kasım'da TÜFE enflasyonu %2,0 seviyesindeki piyasa beklentisine karşılık %2,2 olarak gerçekleşti. Böylece yıldan yıla enflasyon %48,6'dan %47,1'e geriledi. Güney Kore parlamentosu, sıkıyönetim kararının ardından gerçekleştirdiği oylamada, sıkıyönetimin geçersiz olduğuna karar verdi. Bugün Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmış enflasyon ve Aylık Fiyat Gelişmeleri raporu yayımlanacak. Yurt dışında Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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)

**MAKRO HABERLER****Enflasyon (Kas-24)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

4 Aralık 24

Beklenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,827	%1.5	%9.0	%20.6
BİST-30	10,845	%1.9	%8.9	%23.1
BİST-BANKA	14,496	%3.0	%17.4	%63.2
BİST-SINAI	12,955	%0.8	%6.0	-%0.2

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,372	-%0.2	%2.8	%11.0
NIKKEI 225*	39,350	%0.3	%3.5	%17.9
Hang Seng*	19,777	%0.2	-%4.5	%16.3
Dow Jones	44,705	-%0.2	%6.5	%23.6
S&P	6,050	%0.0	%5.6	%31.6
NASDAQ	19,480	%0.4	%6.4	%35.6
Almanya DAX	20,017	%0.4	%3.5	%21.6
İngiltere FTSE 100	8,359	%0.6	%1.7	%10.4
Fransa CAC 40	7,255	%0.3	-%2.3	-%1.5
Brezilya BOVESPA	126,139	%0.7	-%2.3	-%2.3
Hindistan SENSEX	81,176	%0.4	%1.2	%19.6
MSCI GOP Endeksi	1,100	%0.2	-%3.2	%10.6

**DOVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.7550	%0.1	-%1.2	%20.0
EUR/TL	36.5493	%0.0	%2.6	%16.3
EUR/USD	1.0515	%0.1	-%3.6	-%3.2
USD/JPY	150.05	%0.3	%1.3	%2.0

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2649.9	%0.2	-%3.6	%30.0
Gümüş (\$/ons)	31.1	%0.1	-%5.7	%24.8
Brent (\$/varil)	73.8	%0.3	-%1.0	-%5.2
Buğday (\$/ton)	550.5	%0.6	-%6.3	-%17.9

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	42.3	0.02 bp	-0.18 bp	0.01 bp
VIX	13.30	-%1.3	-%39.0	%5.6

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

**MAKRO HABERLER****Enflasyon (Kas-24)**

**Yıllık enflasyon %47.1...** Kasım'da TÜFE enflasyonu %2.0 seviyesindeki piyasa beklentisine karşılık %2.2 olarak gerçekleşti. Böylece yıldan yılan enflasyon %48.6'dan %47.1'e geriledi. Henüz mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verileri yayınlanmadığı için trend enflasyonu hesaplayamıyoruz ancak çekirdek göstergeler arasında yer alan mevsimsel ürünler hariç TÜFE'nin aylık enflasyonunun %1.39'dan %1.59'a yükselmiş olması bize bugün açıklanacak mevsimsellikten arındırılmış verilerde de bir artış görebileceğimizi düşündürüyor. Mevsimsel hariç ürünler TÜFE'nin aylık değişiminin 3 aylık hareketli ortalamasını alıp yıllıklandırırdığımızda trend enflasyonun %34.8'den %26.3'e gerilediğini görüyoruz.

**Merkez Bankası'ndan faiz indirim beklentisi...** Yarın mevsimsellikten arındırılmış TÜFE enflasyonu açıklandığında buna benzer bir düşüş görmemiz Merkez Bankası'ndan Aralık ayında bir faiz indirimi gelmesi beklentilerini destekleyecektir. Merkez Bankasından faiz indirimi beklentilerini destekleyecek diğer gelişmeler çekirdek enflasyon ve hizmet enflasyonunun Kasım ayında düşmeye devam etmesi olarak sıralanabilir.

**Yılsonu hedefi tehlikede...** Talep koşullarının canlı seyrine karşılık Kasım ayında yapılan indirimler sonucu öne çekilen talep Aralık ayında hızlı bir gerilemeyi beraberinde getirebilir. Ancak %47.1'e gerileyen yıllık enflasyonun Aralık ayında %44.0'e düşmesi için Aralık ayında aylık enflasyonun %1.0'in altında kalması gerekiyor. Böyle bir gerçekleşmeyi gerçekçi bulmadığımız için TÜFE enflasyonunun yılsonunda tahmin aralığının üst bandı olan %46.0'ya yakın bir seviyede gerçekleşmesini bekliyoruz.

**Gıdada yüksek seyir...** Gıda enflasyonunun yüksek seyri manşet enflasyonda düşüş ile ilgili risk oluşturmaya devam ediyor. Kasım ayında aylık enflasyona en büyük katkı aylık bazda %5.1 artış gösteren ve %2.24'lük aylık enflasyon oranınının 1.23 puanını oluşturan gıda ve alkolsüz içeceklerden geldi. Konut, su, elektrik ve diğer kalemi ise %2.4 enflasyonla manşet enflasyona 0.4 puan katkıda bulundu. Geçen sene Kasım'da %11.2 olarak gerçekleşen konut, su, elektrik ve diğer kaleminin bu yıl %2.40 olarak gerçekleşmesi yıllık enflasyonun %89.4'ten %74.4'e hızlı bir düşüş göstermesini beraberinde getirdi. Aylık bazda yüzde 0.25 gerileyen giyim ve ayakkabı fiyatları enflasyonun 0.02 puan aşağıya çekti ancak bu kalemdaki gerileme geçen senenin aynı ayındaki 0.31'lik düşüşten daha düşük düzeyde gerçekleşti. Geçen seneye nazaran daha olumsuz bir tablo gösteren diğer kalemler geçen senenin aynı ayında %1.5'lük enflasyona karşılık bu yıl %2.7 artan sağlık fiyatları, geçen senenin %0.21'lik enflasyonuna karşı %0.29 olan ulaştırma fiyatları ve geçen sene %2.1'lik enflasyona karşılık %2.9'luk enflasyona sahip eğlence ve kültür kalemi oldu. Bu resim de bize gösteriyor ki enflasyonda genele bir düşüş henüz görmüyoruz.

**Hizmet enflasyonunda düşüş devam ediyor...** Mal ve hizmet grubu bazında bakıldığında mal enflasyonu %40.4'ten %39.0'a gerilerken hizmet enflasyonu %69.8'den %67.9 a geriledi. Ulaştırma hizmetleri hariç diğer bütün kalemlerde geçen aya göre düşüş görülürken kira enflasyonu %112.6'dan %109'a geriledi. B ve C endekslerine göre çekirdek enflasyon göstergeleri ise sırayla %47.1'den %4.7'ye ve %47.7'den %47.1'e düşüş gösterdi.

**ÜFE'de hızlı düşüş...** ÜFE enflasyonu da geçen senenin aynı ayındaki %2.8'lik artışa karşılık bu yıl %0.7 ile yıllık enflasyonun %32.2'den %29.5'e gerilemesine neden oldu. Enflasyonla en büyük katkı 0.33 puan ile gıda ürünlerinden gelirken gıda ürünleri ÜFE enflasyonu aylık enflasyonun yarısını oluşturdu. Gıda ürünlerini 0.15 puanla eczacılık ürünleri takip etti. Elektrik gaz üretim ve dağıtımı aylık enflasyon ise manşet enflasyonu 0.32 puan aşağıya çekti. Ana kategoriler bazında ÜFE'de yıldan yıla enflasyonda en büyük düşüş %14.5'ten %8.1'e gerileyen enerji kaleminde görülürken enerji fiyatları iki ay üst üste düşüş gösterdi.

## Temettü Tablosu

4 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	93.90	3.0%
LIDER	826	21	2.5%	0.125	10/12/24	12/06/24	126.90	0.1%
ELITE	175	6	3.7%	0.050	11/12/24	29/08/24	38.00	0.1%
FORTE	11	8	69.9%	0.120	11/12/24	10/07/24	47.90	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	160.20	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	0.250	16/12/24	25/04/24	52.20	0.5%
ATATP	148	30	20.1%	0.317	18/12/24	02/12/24	93.90	0.3%
BIMAS	20,978	2,429	11.6%	4.000	18/12/24	27/06/24	502.00	0.8%
ALKLC	75	10	13.3%	0.089	20/12/24	16/09/24	32.64	0.3%
SDTTR	438	33	7.4%	0.561	23/12/24	30/05/24	226.80	0.2%
PAGYO	3,586	49	1.4%	0.563	24/12/24	06/07/24	69.95	0.8%
CMEN	1,198	712	59.5%	8.179	26/12/24	25/12/24	414.25	2.0%
PSGYO	1,371	100	7.3%	0.021	27/12/24	26/06/24	1.66	1.3%
DCTTR	10	1	14.1%	0.011	31/12/24	11/10/24	28.78	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	14.81	1.7%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	9.20	1.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.81	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	29.30	0.5%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	29.30	0.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

**Genel Kurul Tarihleri**

Kod	Şirket	Tarih
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	İŞIKLAR 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
IDGYO	İDEALİST GYO	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
BRSAN	BORUSAN MANNESMANN	31 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 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.