

06/12/2024

GÜNÜN YORUMU

BDDK finansal kurumlarda (finansal kiralama, faktöring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetimi) 2025 yılında enflasyon muhasebesinin uygulanmamasına karar verdi. Borsa İstanbul hisse senedi piyasasında açığa satış yasağını 02/01/2025 tarihinden geçerli olmak üzere BIST-50 endeksinde yer alan hisseler için kaldırdı. TCMB'nin brüt rezervleri 29 Kasım haftasında 1,1 milyar dolar artarak 157,7 milyar dolara yükseldi. Bugün Türkiye'de nakit dengesi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi ve ABD tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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)

18 ARALIK

BIMAS HBT 4.00TL

Fed Toplantısı

PİYASA HABERLERİ**BIST-50 Açığa Satış****ŞİRKET HABERLERİ****BIMAS****SEKTÖR HABERLERİ****Bankacılık I-II****Perakende****MAKRO HABERLER****Parasal Göstergeler (29 Kasım, 2024)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

6 Aralık 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	9,936	%0.5	%12.1	%26.5
BIST-30	10,938	%0.2	%12.1	%29.1
BIST-BANKA	14,537	%0.7	%26.7	%63.4
BIST-SINAI	13,145	%0.6	%8.9	%5.9

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,401	%1.0	%0.5	%14.6
NIKKEI 225*	39,044	-%0.9	-%1.1	%16.7
Hang Seng*	19,785	%1.1	-%3.7	%20.2
Dow Jones	44,766	-%0.6	%2.4	%24.2
S&P	6,075	-%0.2	%2.5	%33.5
NASDAQ	19,701	-%0.2	%3.8	%39.3
Almanya DAX	20,359	%0.6	%6.9	%22.2
İngiltere FTSE 100	8,349	%0.2	%2.2	%11.1
Fransa CAC 40	7,331	%0.4	-%0.5	-%1.4
Brezilya BOVESPA	127,858	%1.4	-%1.9	%1.8
Hindistan SENSEX	81,755	%0.0	%1.7	%17.4
MSCI GOP Endeksi	1,102	%0.2	-%2.6	%13.1

DOVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.7136	-%0.1	-%1.7	%20.1
EUR/TL	36.8334	%0.8	-%0.2	%18.3
EUR/USD	1.0571	-%0.1	-%1.5	-%1.8
USD/JPY	150.03	%0.0	%3.1	%1.8

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2642.3	%0.4	-%0.6	%30.4
Gümüş (\$/ons)	31.4	%0.3	%0.7	%31.4
Brent (\$/varil)	72.0	-%0.1	-%3.4	-%1.7
Buğday (\$/ton)	558.5	%0.0	-%5.5	-%17.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.00 bp	-0.26 bp	0.07 bp
VIX	13.54	%0.7	-%16.8	%4.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

PİYASA HABERLERİ**BİST-50 Açığa Satış**

Borsa İstanbul hisse senedi piyasasında açığa satış yasağını 02/01/2025 tarihinden geçerli olmak üzere BIST-50 endeksinde yer alan hisseler için kaldırdı. Kararı likidite ve hacim yaratacağı için ve aynı zamanda sağlıklı fiyat oluşumuna yardımcı olacağı için olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

ŞİRKET HABERLERİ**BIMAS**

BIMAS, dün 100.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu BIMAS paylarının 11.6mn adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,91). Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ**Bankacılık I**

BDDK finansal kurumlarda (finansal kiralama, faktöring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetimi) 2025 yılında enflasyon muhasebesinin uygulanmamasına karar verdi. BDDK kararı sonrasında sigorta sektörü için de benzer kararın SEDDK tarafından verileceğini düşünüyoruz. Kararı hem bankacılık hem de sigorta sektörü için olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Bankacılık II

TCMB TÜFE'ye endeksli DİBS ve kira sertifikalarının (MB ile işlemlerde geçerli) teminat iskonto oranını %80'den %30'a indirilmesine karar vermiştir. Piyasa da likidite fazlası olduğu için teminat ihtiyacı da eskisi gibi fazla değildir. Kararı sadeleşme adımları çerçevesinde olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Perakende

BDDK yenilenmiş ürün niteliğinde olan cep telefonları için vade sınırı, fiyatı 25.000 TL ve altında olanlar için 12 ay, fiyatı 25.000 TL üzerinde olanlar için 3 ay olarak belirledi. Ayrıca, cep telefonu alımı amacıyla kullanılan tüketici kredilerinde, fiyatı 20.000 TL ve altında olan cep telefonları için vade sınırının 12 ay, fiyatı 20.000 TL üzerinde olan cep telefonları için vade sınırının üç ay olarak belirlenmesine karar verdi. Kararı cep telefonu satıcıları İndeks Bilgisayar (İNDES) ve Teknosa (TKNSA) için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

MAKRO HABERLER**Parasal Göstergeler (29 Kasım, 2024)**

TCMB'nin brüt rezervleri 29 Kasım haftasında 2,1 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,1 milyar dolar artarak 157,7 milyar dolara yükselirken, altın rezervleri (büyük ölçüde fiyat hareketlerine bağlı olarak) 1,0 milyar dolar azaldı. Buna göre, brüt rezervler yılbaşından bu yana 16,7 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 17,6 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 52,3 milyar dolardan 53,1 milyar dolara, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler ise 62,6 milyar dolardan 65,9 milyar dolara yükseldi. Diğer taraftan, TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri de dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 33,1 milyar dolardan 34,7 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 29 Kasım haftasında 280 milyon dolarlık hisse senedi ve 814 milyon dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 31,9 milyar dolardan 33,1 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 26,5 milyar dolardan 27,8 milyar dolara yükseldi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %9,89 seviyesinden %10,34'e çıktı. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi çıkışı 2,6 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 22,1 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 354 milyon dolar arttı. Son 52 haftada toplam sermaye girişi 22,6 milyar dolar olurken, bunun 23,7 milyar doları tahvil alımı olarak kaydedildi. Buna ek olarak, yurt dışı yerleşiklerin 29 Kasım haftasında swap kanalıyla 1,4 milyar dolarlık bir çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

Şirketlerin döviz mevduatı 29 Kasım haftasında 0,4 milyar dolar artarken, gerçek kişilerin döviz mevduatı 0,9 milyar dolar azaldı. Böylece TCMB verilerine göre toplam DTH stoku 195,0 milyar dolara geriledi. Parite etkisinden arındırılmış verilere göre, şirketlerin YP mevduatı 0,2 milyar dolar artarken, gerçek kişilerin YP mevduatı 0,7 milyar dolar azaldı. Ayrıca, kur korumalı mevduatlar haftalık bazda 25,8 milyar TL azalarak dolar bazında 34,9 milyar dolara geriledi.

Temettü Tablosu

6 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 (%)
BORSK	823	107	13.0%	0.446	06/12/24	03/12/24	23.96	1.9%
LIDER	826	21	2.5%	0.125	10/12/24	12/06/24	124.60	0.1%
ELITE	175	6	3.7%	0.050	11/12/24	29/08/24	38.92	0.1%
FORTE	11	8	69.9%	0.120	11/12/24	10/07/24	51.70	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	149.70	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	0.250	16/12/24	25/04/24	55.30	0.5%
ATATP	148	30	20.1%	0.317	18/12/24	02/12/24	93.15	0.3%
BIMAS	20,978	2,429	11.6%	4.000	18/12/24	27/06/24	511.00	0.8%
ALKLC	75	10	13.3%	0.089	20/12/24	16/09/24	32.40	0.3%
SDTTR	438	33	7.4%	0.561	23/12/24	30/05/24	232.40	0.2%
PAGYO	3,586	49	1.4%	0.563	24/12/24	06/07/24	68.05	0.8%
CMEN	1,198	712	59.5%	8.179	26/12/24	25/12/24	434.00	1.9%
PSGYO	1,371	100	7.3%	0.021	27/12/24	26/06/24	1.64	1.3%
DCTTR	10	1	14.1%	0.011	31/12/24	11/10/24	30.40	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	14.85	1.7%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	9.21	1.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.85	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	29.54	0.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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.