

10/12/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, asgari ücrette, çalışanlarımızın da taleplerini karşılayacak bir yaklaşımın gözetileceğini düşünüyor dedi. Çin'in ihracatındaki artış hızı Kasım ayında yavaşladı ve ithalatı gerileyerek, tahminlerin altında kaldı. Bugün Türkiye'de sanayi üretimi ve istihdam verileri yayımlanacak. Ayrıca, Asgari Ücret Komisyonu ilk toplantısını gerçekleştirecek. Yurt dışında Almanya TÜFE verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****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

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****MAVI****SEKTÖR HABERLERİ**

Havacılık

**ŞİRKET HABERLERİ**

BIMAS

**YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

10 Aralık 24

Bekenti Önceki

**PİYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,257	%1.7	%11.7	%29.6
BİST-30	11,276	%1.7	%10.9	%32.7
BİST-BANKA	15,194	%1.7	%23.5	%76.2
BİST-SINAI	13,611	%2.8	%9.9	%8.1

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	3,445	%1.3	-%0.2	%16.0
NIKKEI 225*	39,361	%0.5	-%0.4	%21.8
Hang Seng*	20,586	%0.8	-%0.7	%26.0
Dow Jones	44,402	-%0.5	%0.9	%22.5
S&P	6,053	-%0.6	%1.0	%31.5
NASDAQ	19,737	-%0.6	%2.3	%37.0
Almanya DAX	20,346	-%0.2	%5.9	%21.4
İngiltere FTSE 100	8,352	%0.5	%3.5	%10.6
Fransa CAC 40	7,480	%0.7	%1.9	-%0.6
Brezilya BOVESPA	127,210	%1.0	-%0.5	%0.1
Hindistan SENSEX	81,588	%0.1	%2.6	%16.8
MSCI GOP Endeksi	1,114	%0.8	-%1.9	%14.3

**DOVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.8271	%0.2	-%1.4	%20.2
EUR/TL	36.7801	%0.1	-%0.5	%17.7
EUR/USD	1.0559	%0.0	-%0.9	-%1.9
USD/JPY	151.20	%0.0	%1.7	%3.4

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2669.5	%0.3	%1.9	%34.7
Gümüş (\$/ons)	32.0	%0.4	%4.2	%40.0
Brent (\$/varil)	71.8	-%0.5	-%2.5	-%3.5
Buğday (\$/ton)	556.3	-%0.4	-%5.3	-%17.7

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	-0.01 bp	-0.11 bp	-0.03 bp
VIX	14.19	%11.1	-%5.0	%14.9

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****MAVI**

MAVI'nin enflasyon muhasebesi etkisini içeren 3Ç24 (Ağustos-Ekim) finansallarındaki ciro 9.3 milyar TL (yıllık +%1), FAVÖK 1.8 milyar TL (yıllık -%21) ve net kar 738mn TL (yıllık -%26)'dir. Rakamlar enflasyon muhasebeli olarak şirketin topladığı beklentileri sırasıyla %5, %22 ve %28 aşsa da enflasyon muhasebeli bazsız tahmin yapmanın zorluğu sebebiyle veri kalitesinin limitli olduğu görüşündeyiz. Sonuçlara dönecek olursa Türkiye gelirleri yıllık %4 artmış, yurt dışı gelirleri ise %17 oranında daralmıştır. Brüt marjdaki yıllık 138bpslık gerilemenin yanı sıra yıl ortasındaki %25'lik maaş artışı ve bunun satış büyümesinin geride kalması faaliyet giderleri/satış oranını artırmış ve FAVÖK marjındaki 555bps'lik gerilemede ana etken olmuştur. Şirket, Türkiye ekonomisindeki yavaşlamanın faaliyetlerinin üzerindeki etkisinin beklenenden yüksek olması nedeni ile (Enflasyon Muhasebesi Hariç) 2024 yılı beklentilerini aşağı yönlü revize etmiştir. **Ciro büyümesi %60+** (önceki beklenti: %70 +/- %5 /9AY24: %69) ve UFRS16 dahil %22 FAVÖK marjı (ÖB: %23.5+-%0.5 FAVÖK marjı /9AY24: %23.5) beklemektedir. Şirket 17 net mağaza açılışı (ÖB: 15/ 9A24: 9), 15 mağazada genişleme (ÖB: 10/ 9A24: 10), UFRS16 dışı net nakit pozisyonunda artış (korunmuştur) ve %4 yatırım/ciro oranı (ÖB: %5/ 9A24: %3.1) öngörmektedir. Aşağı yönlü beklenti revizyonu hisse performansında baskı yaratabilir. Sonuçlara ilişkin konferansı bugün 16:00'dadır.

**SEKTÖR HABERLERİ****Havacılık**

Bloomberg HT'nin haberine göre havayolu işletmeleri, yolcuların uçuş tehiri ve operasyonel nedenlerle varış yerine 3 saat ve daha fazla sürede ulaşması halinde tazminat ödemekle yükümlü olacak. Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün havayolu ile seyahat eden yolcuların haklarına dair yönetmelikte değişiklik yapan yönetmeliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Yönetmeliğin "tazminat hakkı" başlıklı maddesinde yapılan düzenlemeye göre, bir uçuşun tazminat hakkı doğurması halinde; iç hat yolcularına 100 euro, 1,500 kilometre veya daha kısa tüm uçuşlar için 250 euro, 1,500 ile 3,500 kilometre arası uçuşlar için 400 euro, 3,500 kilometreden daha uzun uçuşlar için 600 euro olarak uygulanmakta olan tazminat tutarının hesaplanmasında, söz konusu yolculuk bileti için ödemenin yapıldığı güne ait Merkez Bankası döviz satış kuru yerine, tazminatın ödendiği güne ait Merkez Bankası döviz satış kuru esas alınacak. Bu, havayollarının daha iyi filo planlaması yapması ve havalimanı işletmeleri ve servis sağlayıcılarla daha yoğun çalışmasını gerektirecektir. Örneğin gelecek yıllarda Sabiha Gökçen Havalimanı'nın yolcu ağırlama kapasitesinin yetersiz kalmasının muhtemel olması sektör için daha fazla maliyetlerle sorun teşkil edebilir. Hafif negatif.

**ŞİRKET HABERLERİ****BIMAS**

BIMAS, dün 100.000 adet pay geri alındığını ve sahip olduğu BIMAS paylarının 11.8mn adede ulaştığını açıklamıştır (Şirket sermayesine oranı %1,94). Nötr.

## Temettü Tablosu

10 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 (%)
LIDER	826	21	2.5%	0.125	10/12/24	12/06/24	122.40	0.1%
ELITE	175	6	3.7%	0.050	11/12/24	29/08/24	43.76	0.1%
FORTE	11	8	69.9%	0.120	11/12/24	10/07/24	54.35	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	157.50	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	0.250	16/12/24	25/04/24	56.90	0.4%
ATATP	148	30	20.1%	0.317	18/12/24	02/12/24	95.65	0.3%
BIMAS	20,978	2,429	11.6%	4.000	18/12/24	27/06/24	526.00	0.8%
ALKLC	75	10	13.3%	0.089	20/12/24	16/09/24	33.26	0.3%
SDTTR	438	33	7.4%	0.561	23/12/24	30/05/24	230.40	0.2%
PAGYO	3,586	49	1.4%	0.563	24/12/24	06/07/24	68.40	0.8%
CMEN	1,198	712	59.5%	8.179	26/12/24	25/12/24	501.00	1.6%
PSGYO	1,371	100	7.3%	0.021	27/12/24	26/06/24	1.60	1.3%
DCTTR	10	1	14.1%	0.011	31/12/24	11/10/24	30.58	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	14.63	1.7%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	9.90	0.9%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.63	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	28.62	0.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

**Genel Kurul Tarihleri**

Kod	Şirket	Tarih
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
AHSGY	AHES GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30 Aralık 24
PSGYO	PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	30 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 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.