

19/12/2024

GÜNÜN YORUMU

TÜİK Kasım ayında 153.014 konutun satıldığını açıklarken, bu rakam bir önceki aya göre %76,1'lik artışın ardından %63,6'lık bir artışa işaret etti. Fed dün tamamladığı FOMC toplantısında piyasa beklentisine paralel şekilde federal fonlama oranını %4,5'e çekti. Japonya Merkez Bankası, piyasa beklentilerine paralel olarak faizi %0,25 seviyesinde sabit tutma kararı aldı. Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun, üçüncü toplantısı bugün gerçekleşecek. Yurt dışında ise İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

19 ARALIK

11:30 Asgari Ücret Tespit Komisyonu Toplantısı

23 ARALIK

FTSE Endeks değişiklikleri efektif olacak

26 ARALIK

14:00 PPK Kararı

31 ARALIK

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Kasım-24)

03 Ocak

10:00 TÜFE&ÜFE (Aralık-24)

06 Ocak

Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi

ŞİRKET HABERLERİ

SISE-ISCTR/ TAVHL

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık

MAKRO HABERLER

Fed FOMC Kararı

Konut Satışları (Kasım-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
19 Aralık 24			Beklenti	Önceki
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,916	-%1.0	%7.4	%28.3
BİST-30	10,846	-%1.1	%6.7	%29.3
BİST-BANKA	14,333	-%0.4	%11.6	%56.1
BİST-SINAI	13,111	-%1.4	%6.4	%9.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,370	-%0.3	%0.7	%14.9
NIKKEI 225*	38,872	-%0.5	%1.2	%17.0
Hang Seng*	19,725	-%0.7	%0.3	%19.5
Dow Jones	42,327	-%2.6	-%2.2	%12.7
S&P	5,872	-%2.9	-%0.8	%23.1
NASDAQ	19,393	-%3.6	%2.1	%29.3
Almanya DAX	20,243	%0.0	%6.2	%20.9
İngiltere FTSE 100	8,199	%0.0	%1.2	%7.3
Fransa CAC 40	7,385	%0.3	%2.1	-%2.5
Brezilya BOVESPA	120,772	-%3.1	-%5.8	-%6.4
Hindistan SENSEX	79,232	-%1.2	%2.1	%10.9
MSCI GOP Endeksi	1,095	%0.2	%0.0	%9.7
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	35.0369	%0.2	-%1.6	%20.4
EUR/TL	36.2990	-%1.1	%0.3	%13.6
EUR/USD	1.0380	%0.3	-%2.0	-%5.5
USD/JPY	155.24	-%0.3	-%0.4	%7.9
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2607.6	%0.9	-%0.9	%27.8
Gümüş (\$/ons)	29.5	%0.4	-%5.6	%22.5
Brent (\$/varil)	73.0	-%0.5	%0.0	-%5.6
Buğday (\$/ton)	536.3	-%0.9	-%5.5	-%19.5
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.5	0.01 bp	0.13 bp	0.59 bp
VIX	27.62	%74.0	%68.9	%120.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**SISE-ISCTR**

ISCTR, 18 Aralık 2024 tarihinde, 41,26TL – 41,82TL fiyat aralığından 6,300,000TL toplam nominal tutarlı SISE payı alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte, SISE sermayesindeki payları %51,22'den %51,43'e yükselmiştir.

TAVHL

Tepe İnşaat dün 291.00-293.00TL fiyat aralığından 108.177TL toplam nominal tutarlı TAVHL satmıştır. Payı %4.09'dan %4.06'ya gerilemiştir. Nötr.

SEKTÖR HABERLERİ**Bankacılık**

Zorunlu karşılığa tabi yabancı para yükümlülükler için geçici uygulama maddesinde değişikliğe gidildi. Yabancı para yükümlülüklerde sıfır olarak uygulanan zorunlu karşılık oranının süresi bir yıl uzatıldı. Bu orana tabi olabilme kriteri olan 6 aylık vade sınırı süresi ise 1 yıla çıkarıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan ve zorunlu karşılıklar hakkında tebliğde değişiklikler yapan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tebliğine göre, yurt dışı bankalara ait olanlar hariç olmak üzere mevduat/katılım fonları dışında kalan ve tebliğin zorunlu karşılığa tabi kalemleri belirleyen 4. maddesi 1. fıkrasında sayılan yükümlülüklerden, 1 yıldan uzun vadeli olanlar için zorunlu karşılık oranı 19 Aralık 2025 tarihine kadar yüzde sıfır olarak uygulanacak. Bu tarih, değişiklik öncesi 20 Aralık 2024 olarak belirlenmişti. Olumlu.

MAKRO HABERLER**Fed FOMC Kararı**

Fed dün tamamladığı FOMC toplantısında piyasa beklentisine paralel şekilde federal fonlama oranını %4.5'e çekti. Faiz kararı metninde faiz seviyesi dışındaki tek değişiklik "Komite, fonlama oranı hedef aralığında yapılacak ek ayarlamaları değerlendirirken, gelen verileri, değişen görünümü ve risklerin dengesini dikkatlice değerlendirecektir" yerine "Komite, ek ayarlamaların boyutu ve zamanlamasını değerlendirirken, gelen verileri, değişen görünümü ve risklerin dengesini dikkatlice değerlendirecektir" oldu. Bu küçük değişiklik yeni faiz indirimlerinin garanti olmadığını ve enflasyonun yenilenen beklentilere evrilmesi durumunda Fed'in ek indirimlerin kapsamını ve zamanlamasını dikkatlice değerlendireceğini belirterek faiz indirimlerine ara verildiğinin en önemli sinyali oldu. Fed üyelerinin revize beklentilerine göre 2024 kişisel tüketim enflasyonu beklentisi Eylül ayındaki %2.3 seviyesinden %2.4'e revize edilirken çekirdek PCE enflasyonu %2.6'dan %2.8'e yükseltildi. 2025 yılı içinse manşet enflasyonunun %2.1'e gerilemek yerine %2.5'e yükselmesi beklenirken çekirdek PCE enflasyonunun %2.2'ye değil %2.5'e gerilemesi bekleniyor. Bu doğrultuda Fed üyeleri 2025 yılı içerisinde beledikleri faiz indirim miktarını 4 adetten 2 adete indirdi. Fed Başkanı Powell, enflasyon beklentileri yükseltilirken faiz indirimlerinin nasıl gerçekleşeceği sorusuna çekirdek PCE enflasyonunu %2.5'e getirmek önemli bir başarı olacaktır şeklinde bir cevap verdi. Enflasyonda düşüşe Başkan Powell'ın oldukça temkinli yaklaştığını gösteren bu ifadenin yanı sıra Başkan Powell enflasyonun %2.0'lik hedefe yaklaştığını ancak bu hedefe ulaşmanın bir iki yıl alabileceğini belirtti. Fed üyeleri %2.0'lik hedefe ulaşılma beklentilerini 2026'dan 2027'ye ötelemiş durumda. Powell, işgücü piyasasının güçlü olmakla birlikte şu anda enflasyon yaratan bir durumu olmadığını belirtti ve para politikası aksiyonları ile ilgili oldukça temkinli bir yaklaşımın altını çizerek, politika yapıcıların önümüzdeki yılda daha yüksek enflasyon riskleri gördüğünü belirtti. FED Başkanı'nın önümüzdeki ay faiz indirimi olasılığını neredeyse ortadan kaldıran açıklamalarının ardından DXY 106,96'dan 108,05'e yükselirken, EURUSD paritesi 1.037'lere geriledi, altının ons fiyatı 2635\$'dan 2592\$'a geriledi. Dow Jones %2.6, Nasdaq %3.6 aşağıda kapanırken ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4.25'ten %4.35'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,41'den %4,50'ye yükseldi.

Konut Satışları (Kasım-24)

TÜİK Kasım ayında 153.014 konutun satıldığını açıklarken, bu rakam bir önceki aya göre %76,1'lik artışın ardından %63,6'lık bir artışa işaret etti. Buna göre, 12 aylık kümülatif konut satışları Kasım ayında bir önceki aydaki 1.344 binden 1.404 bine yükselerek Haziran 2024'te görülen dip seviyelerden kayda değer bir toparlanma işareti gösterdi. Konut satışlarındaki artış, TOKİ tarafından depremde etkilenen bölgede inşa edilen konutlarla ilgili görünmüyor zira Kahramanmaraş ve Hatay'daki artışlar sırasıyla %48,4 ve %13,5 oldu. Ayrıca, toplam satışlar içindeki payları önceki aylara kıyasla sabit seyrediyor. Bununla birlikte, birinci el konut satışlarının yıllık bazda %61,7 oranında artması, daha güvenli konut seçeneklerine olan talep ve önceki yıllarda lansmanı yapılan konutların teslim edilmesine bağlanabilir. İpotekli satışların toplam satışların %14,2'sini oluşturması nedeniyle konut satışlarının büyük bir kısmının krediden ziyade nakit olarak yapıldığı görülmektedir. Ancak ipotekli satışların sayısı %316 artarak 21,8 bine yükselmiştir. Yabancılar yapılan konut satışları da yıllık bazda %8,2 azalarak 2.151'e gerilerken, toplam konut satışları içindeki payı Kasım 2023'te %2,5 iken Kasım 2024'te %1,4 olarak gerçekleşti. Yüksek faiz oranlarına rağmen, kira fiyatlarındaki üç haneli büyüme nedeniyle kira çarpanı oranı son dönemde önemli ölçüde düşmüştür ve bu durum toplam satışlardaki artışın itici gücü olabilir.

Temettü Tablosu

19 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 (%)
ALKLC	75	10	13.3%	0.089	20/12/24	16/09/24	35.14	0.3%
SDTTR	438	33	7.4%	0.561	23/12/24	30/05/24	219.40	0.3%
PAGYO	3,586	49	1.4%	0.563	24/12/24	06/07/24	69.75	0.8%
CMEN	1,198	712	59.5%	8.179	26/12/24	25/12/24	489.00	1.7%
PSGYO	1,371	100	7.3%	0.021	27/12/24	26/06/24	1.58	1.3%
DCTTR	10	1	14.1%	0.011	31/12/24	11/10/24	30.64	0.0%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	14.22	1.7%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	11.15	0.8%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.22	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	27.32	0.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	08 Ocak 25
KNFRT	KONFRUT GIDA	09 Ocak 25
TSPOR	TRABZONSPOR SPOR TİF	10 Ocak 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 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.