

03/01/2025

## GÜNÜN YORUMU

Geçtiğimiz Mart ayından bu yana kritik eşik olan 50 seviyesinin altında kalan Türkiye imalat PMI art arda 3 kez artış göstererek Aralık ayında 49.1 değerini aldı. ABD'de imalat PMI, Aralık'ta yukarı yönlü revize edilerek 49,4 oldu. Bugün Türkiye'de enflasyon verisi açıklanacak. Yurt dışında Almanya işsizlik oranı takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

## GÜNDEM

## 03 Ocak

10:00 TÜFE&amp;ÜFE (Aralık-24)

## 06 Ocak

Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi

## 10 Ocak

10:00 Sanayi Üretimi (Kasım-24)

10:00 İşsizlik Oranı (Kasım-24)

## 23 Ocak

14:00 PPK Kararı

## 24 Ocak

Moody's Türkiye Gözden Geçirmesi

## 29 Ocak

Fed Toplantısı

## 30 Ocak

AMB Toplantısı

## 31 Ocak

Fitch not gözden geçirmesi

## MAKRO HABERLER

## İmalat PMI (Ara-24)

| YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM    |         |                |               |                |
|-----------------------------|---------|----------------|---------------|----------------|
| 3 Ocak 25                   |         |                | Bekleni       | Önceki         |
| <b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>   |         |                |               |                |
|                             | Kapanış | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıllık Değişim |
| BİST-100                    | 9,961   | %1.3           | %1.4          | %34.4          |
| BİST-30                     | 10,959  | %1.9           | %1.1          | %37.5          |
| BİST-BANKA                  | 14,998  | %3.0           | %3.5          | %76.7          |
| BİST-SINAI                  | 13,110  | %0.4           | %1.2          | %14.3          |
| <b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>   |         |                |               |                |
| Shanghai Comp*              | 3,237   | -%0.8          | -%4.2         | %9.1           |
| NIKKEI 225*                 | 39,895  | -%1.0          | %2.1          | %19.5          |
| Hang Seng*                  | 19,726  | %0.5           | -%0.1         | %18.5          |
| Dow Jones                   | 42,392  | -%0.4          | -%5.2         | %13.3          |
| S&P                         | 5,869   | -%0.2          | -%3.0         | %24.7          |
| NASDAQ                      | 19,281  | -%0.2          | -%1.0         | %32.1          |
| Almanya DAX                 | 20,025  | %0.6           | %0.0          | %21.1          |
| İngiltere FTSE 100          | 8,260   | %1.1           | -%1.2         | %7.5           |
| Fransa CAC 40               | 7,394   | %0.2           | %1.9          | -%0.2          |
| Brezilya BOVESPA            | 120,125 | -%0.1          | -%4.8         | -%9.6          |
| Hindistan SENSEX            | 79,344  | -%0.8          | -%1.9         | %11.2          |
| MSCI GOP Endeksi            | 1,071   | -%0.5          | -%2.4         | %6.8           |
| <b>DOVİZ PİYASALARI</b>     |         |                |               |                |
| USD/TL                      | 35.3478 | -%0.1          | -%1.9         | %18.7          |
| EUR/TL                      | 36.3737 | -%0.8          | %0.4          | %11.7          |
| EUR/USD                     | 1.0273  | %0.1           | -%2.2         | -%5.9          |
| USD/JPY                     | 157.30  | %0.1           | -%4.9         | %9.8           |
| <b>EMTİALAR*</b>            |         |                |               |                |
| Altın (\$/ons)              | 2659.6  | %0.1           | %0.6          | %30.3          |
| Gümüş (\$/ons)              | 29.6    | %0.0           | -%4.7         | %28.6          |
| Brent (\$/varil)            | 76.1    | %0.2           | %3.9          | %0.9           |
| Buğday (\$/ton)             | 546.3   | %0.1           | -%0.2         | -%17.2         |
| <b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b> |         |                |               |                |
| ABD 10 Yıllık Tahvil        | 4.6     | -0.01 bp       | 0.37 bp       | 0.63 bp        |
| VIX                         | 17.93   | %3.3           | %34.8         | %27.7          |

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

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

**Endekste 3. ay üst üste artış...** Geçtiğimiz Mart ayından bu yana kritik eşik olan 50 seviyesinin altında kalan Türkiye imalat PMI art arda 3 kez artış göstererek Aralık ayında 49.1 değerini aldı. Aralık ayında önceki aya göre artış oranı %0.8 olarak gerçekleşti. S&P ve ISO tarafından ortaklaşa düzenlenen imalat PMI ile ilgili açıklama notunda imalat sektöründe bozulmanın durma noktasına ulaştığı belirtildi. Aralık itibarıyla üretimde yavaşlamanın son 9 ayın en hafif düzeyinde gerçekleşmesi, yeni siparişler ve satın alma faaliyetlerinde düşüşlerin hız kesmesi, girdi maliyetlerinin belirgin bir şekilde artmasına karşın nihai ürün fiyatları enflasyonun 5 yıldan uzun bir süredir en düşük seviyesine gerilemesi endekste artışta etkili oldu. Bu iyileşmeye rağmen yurtiçi ve ihracat siparişlerinde daha hafif düzeyde de olsa daralmanın devam etmesi, imalatçıların satın alma faaliyetlerini, stok düzeylerini ve istihdamı azalttı.

**En büyük düşüş ana metal sanayinde...** Sektörel bazda bakıldığında tekstil, kimyasal plastik ve kauçuk ürünleri, metalik olmayan mineral ürünler ve elektrik ve elektronik ürünler endeksleri Kasım ayına göre artış gösterirken en yüksek artış 3.5 puanla 52.1'e yükselen kimyasal plastik ve kauçuk ürünleri sektöründe kaydedildi. 52 seviyesindeki endeks değeri ile gıda ürünleri kimyasal, plastik ve kauçuk ürünleri ile birlikte eşik değer üzerinde kalabilen 2 sektörden biri oldu. Önemli ihracat sektörlerimizden ana metal sanayi endeksi 4.7 puan düşüşle 42.8'e gerilerken ana metal sanayinin yanı sıra giyim ve deri ürünleri, ağaç ve kağıt ürünleri, makine ve metal ürünler ile kara ve deniz taşıtları hem önceki aya göre geriledi, hem de endeksler 50 seviyesinin altında kalmaya devam etti.

**50 üzeri endeks kapıda...** Merkez Bankası'nın Aralık ayının son haftasında gerçekleştirdiği faiz indiriminin ardından finansman maliyetlerinin gerileyerek olması ve önümüzdeki dönemde zamanlaması belirsiz olmakla birlikte faiz indirimlerinin devam edecek olması imalat sanayi aktivitesini desteklemeye devam edecektir. Bu doğrultuda yeni yılla birlikte imalat PMI endeksinin artmaya devam ettiğini ve kritik eşik olan 50'nin üzerine çıkarak imalat sanayinin büyüdüğüne işaret ettiğine şahit olabiliriz.

## Temettü Tablosu

3 Ocak 25

| Hisse | 2023<br>Net Kar<br>(TL mn) | Brüt<br>Nakit<br>Temettü<br>(TL mn) | Temettü<br>Dağıtım<br>Oranı (%) | Hisse Başına<br>Brüt Nakit<br>Temettü (TL) | Temettü<br>Tarihi | Genel Kurul<br>Tarihi | Hisse<br>Fiyatı TL | Temettü<br>Getirisi<br>(%) |
|-------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|-------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------|
| NUHCM | 2,617                      | 436                                 | 16.6%                           | 2.900                                      | 06/01/24          | 24/02/24              | 300.50             | 1.0%                       |
| MSGYO | 1,185                      | 33                                  | 2.8%                            | 0.248                                      | 22/01/25          | 04/09/24              | 14.51              | 1.7%                       |
| OSMEN | 681                        | 35                                  | 5.1%                            | 0.087                                      | 29/01/25          | 27/05/24              | 10.42              | 0.8%                       |
| MSGYO | 1,185                      | 33                                  | 2.8%                            | 0.248                                      | 18/03/25          | 04/09/24              | 14.51              | 1.7%                       |
| GOKNR | 370                        | 53                                  | 14.2%                           | 0.150                                      | -                 | 29/08/24              | 23.50              | 0.6%                       |

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

| Kod   | Şirket                             | Tarih      |
|-------|------------------------------------|------------|
| IEYHO | IŞIKLAR ENERJİ                     | 08 Ocak 25 |
| KNFRT | KONFRUT GIDA                       | 09 Ocak 25 |
| TSPOR | TRABZONSPOR SPOR TİF               | 10 Ocak 25 |
| MARTI | MARTI OTEL İŞLETMECİLİK            | 15 Ocak 25 |
| MMCAS | MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR    | 20 Ocak 25 |
| ATEKS | AKIN TEKSTİL A.Ş.                  | 21 Ocak 25 |
| AEFES | ANADOLU EFES                       | 21 Ocak 25 |
| SEKFK | ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA AŞ.        | 23 Ocak 25 |
| SKYMD | ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 23 Ocak 25 |
| SAMAT | SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK       | 25 Ocak 25 |
| BIGCH | BÜYÜK ŞEFLER                       | 30 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.