

09/01/2025

GÜNÜN YORUMU

Hazine nakit dengesi Aralık ayında 323,9 milyar TL açık verdi. Dün açıklanan Aralık ayı Fed toplantı tutanaklarında, Fed yetkilileri enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığını ve ticaret politikalarının bu durumu karmaşıklştırabileceğini belirttiler. Bugün Türkiye’de parasal göstergeler yayımlanacak. Yurt dışında Almanya sanayi üretimi ve Euro Bölgesi perakende satışlar takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul’un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

ŞİRKET HABERLERİ

TAVHL/ THYAO

MAKRO HABERLER

Fed tutanakları

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
9 Ocak 25		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,891	-%0.8	-%3.6	%27.8
BİST-30	10,926	-%0.7	-%3.1	%30.1
BİST-BANKA	14,672	-%1.0	-%3.4	%53.2
BİST-SINAI	12,984	-%1.1	-%4.6	%12.3
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,216	-%0.5	-%5.5	%11.1
NIKKEI 225*	39,548	-%1.1	%1.0	%17.1
Hang Seng*	19,268	-%0.1	-%5.6	%19.0
Dow Jones	42,635	%0.3	-%3.6	%13.1
S&P	5,918	%0.2	-%1.9	%23.7
NASDAQ	19,479	-%0.1	-%1.1	%30.1
Almanya DAX	20,330	-%0.1	-%0.1	%21.8
İngiltere FTSE 100	8,251	%0.1	-%1.2	%7.4
Fransa CAC 40	7,452	-%0.5	-%0.4	%0.3
Brezilya BOVESPA	119,625	-%1.3	-%6.0	-%9.0
Hindistan SENSEX	77,759	-%0.5	-%4.6	%8.9
MSCI GOP Endeksi	1,071	-%0.9	-%3.9	%7.8
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	35.3320	%0.0	-%1.5	%17.9
EUR/TL	36.4836	-%0.2	%0.7	%11.4
EUR/USD	1.0298	-%0.2	-%2.4	-%5.8
USD/JPY	158.20	%0.1	-%4.4	%9.5
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2659.2	-%0.1	%0.0	%31.0
Gümüş (\$/ons)	30.1	%0.1	-%5.3	%31.1
Brent (\$/varil)	76.2	%0.1	%6.1	%2.8
Buğday (\$/ton)	538.0	%0.3	-%3.7	-%19.4
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.7	-0.03 bp	0.46 bp	0.65 bp
VIX	17.70	-%0.7	%24.8	%39.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**TAVHL**

TAV Havalimanları'nın dün öğlen açıklanan Aralık 2024 trafik verilerine göre şirketin işlettiği havalimanları yıllık bazda %10 artışla 6.2mn yolcuya hizmet vermiştir. Bunda Türkiye'de işletilen havalimanlarındaki %5'lik yıllık büyüme ve dışardaki havalimanlarının %16'lık yolcu artışı destekleyici olmuştur. FAVÖK anlamında özellikle önemli Gürcistan'daki yolcu büyümesi %20'dir ve Almatı havalimanındaki iniş kalkış artışı nispeten limitli olarak % 8 artmıştır. TAV, 2024'te işletmesi altında olan havalimanlarında yıllık %11 artışla (Türkiye +%8, yurt dışı +%16) 106.5mn yolcuya hizmet vermiştir ve yıllık rakam 2024 öngörülerinden olan 100-110mn yolcu aralığındadır. Nötr.

THYAO

THY, dün akşam Aralık 2024'te yıllık %5.3 artışla 6.4mn yolcu taşıdığını açıklamıştır. Rakam, iç ve dış hatlarda sırasıyla yıllık %3.0 ve %6.5 büyümenin etkisini içermektedir ve Kasımdaki yıllık büyüme oranlarının gerisindedir. Aralıkta dış hat direkt yolcu yıllık bazda %7.1, transfer yolcu ise %6.2 artmıştır. Kapasitedeki yıllık artış %7.7'dir. Doluluk oranı Aralık 2024'te %80.7'yle yıllık 0.8pt artmıştır. Kargo hacmindeki yıllık büyüme ise nispeten limitli %3.7'dir. Aylık olarak bakıldığında Aralık ayının global anlamda tatil açısından önemi yolcu performansını nispeten desteklese de kargo tonajı yıllık bazda zayıftır. THY, 2024 yılında kapasitesini yıllık %8 artırmıştır ve 3Ç24 telekonferansındaki öngörüye paraleldir. 2024'te taşınan yolcu yıllık bazda %2.1 artışla 85.2 milyondur (iç hat +%1.5, dış hat +%2.9). 2024 yolcu doluluk oranı %82.2 ile yıllık 0.4pt daralmıştır. Taşınan toplam kargo tonajı ise yıllık %20.6 artışla 2mn tondur. Nötr.

MAKRO HABERLER**Fed tutanakları**

Dün açıklanan Aralık ayı Fed toplantı tutanaklarında, Fed yetkilileri enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığını ve ticaret politikalarının bu durumu karmaşıklatabileceğini belirttiler. Aralık toplantısından sonra faiz indirim hızının yavaşlayacağı öngörülürken, bazı Fed yetkilileri faizi değiştirmemek için gerekçeler olduğunu dile getirdi. Ticaret ve göçmen politikalarının enflasyondaki düşüşü yavaşlatabileceği ifade edilirken, gelecek çeyreklerde dikkatli bir yaklaşım önerildi.

Temettü Tablosu

9 Ocak 25

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 (%)
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	15.67	1.6%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	10.30	0.8%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	15.67	1.6%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	23.06	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KNFRT	KONFRUT GIDA	09 Ocak 25
TSPOR	TRABZONSPOR SPORTİF	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
GEDİK	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	31 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.