

20/01/2025

**GÜNÜN YORUMU**

TCMB, KKM ve katılma hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemlerini sonlandırdı. TCMB'nin Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre ekonomistlerin 2025 yılsonu enflasyon beklentisi değişmeyerek %27,1'de kaldı. Çin Merkez Bankası, bir yıllık kredi ana faiz oranını %3,1'de tutarken, beş yıllık LPR %3,6'da bıraktı. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD piyasalarının kapalı olduğu yurt dışı piyasalarda, ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump görevi devralacak. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****23 Ocak**

14:00 PPK Kararı

10:00 Tüketici Güven Endeksi - Ocak-2025

**24 Ocak**

Moody's Türkiye Gözden Geçirmesi

**27 Ocak**

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı - Ocak 2025

Reel Sektör Güven Endeksi - Ocak 2025

**29 Ocak**

Fed Toplantısı

GARAN 4Ç24 finansalları OYAK: TL25.132mn

**30 Ocak**

AMB Toplantısı

AKBNK 4Ç24 finansalları OYAK: TL9.177mn

ANHYT 4Ç24 finansalları OYAK: TL1.074mn

ANSGR 4Ç24 finansalları OYAK: TL2.460mn

TURSG 4Ç24 finansalları OYAK: TL3.081mn

TCMB PPK Toplantısı Özeti

**31 Ocak**

Fitch not gözden geçirmesi

YKBNK 4Ç24 finansalları OYAK: TL6.222mn

TÜİK, Dış Ticaret İstatistikleri - Aralık 2024

**3 Şubat**

10:00 TÜFE&amp;ÜFE (Ocak-25)

**MAKRO HABERLER****Piyasa Katılımcıları Anketi (Ocak-25)**

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
20 Ocak 25		Beklenti	Önceki	
<b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,978	%1.1	%2.6	%24.8
BİST-30	11,013	%1.3	%3.8	%27.7
BİST-BANKA	15,179	%2.4	%8.8	%57.3
BİST-SINAI	12,950	%0.0	-%0.1	%8.5
<b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>				
Shanghai Comp*	3,257	%0.5	-%3.3	%15.0
NIKKEI 225*	38,900	%1.2	%0.5	%8.2
Hang Seng*	20,078	%2.5	%1.8	%31.2
Dow Jones	43,488	%0.8	%1.5	%14.9
S&P	5,997	%1.0	%1.1	%23.9
NASDAQ	19,630	%1.5	%0.3	%28.2
Almanya DAX	20,903	%1.2	%5.1	%26.3
İngiltere FTSE 100	8,505	%1.4	%5.2	%14.0
Fransa CAC 40	7,710	%1.0	%6.0	%4.6
Brezilya BOVESPA	122,350	%0.9	%0.2	-%4.1
Hindistan SENSEX	76,908	%0.4	-%1.5	%7.7
MSCI GOP Endeksi	1,070	%0.3	-%0.2	%10.2
<b>DOVİZ PİYASALARI</b>				
USD/TL	35.4478	%0.0	-%1.1	%17.2
EUR/TL	36.4096	-%0.5	%0.1	%10.6
EUR/USD	1.0304	%0.3	-%1.2	-%5.3
USD/JPY	156.01	%0.2	%0.2	%5.3
<b>EMTİALAR*</b>				
Altın (\$/ons)	2706.0	%0.1	%3.2	%33.8
Gümüş (\$/ons)	30.4	%0.2	%3.1	%37.7
Brent (\$/varil)	80.7	-%0.1	%11.2	%8.2
Buğday (\$/ton)	538.8	%0.2	-%1.1	-%16.1
<b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b>				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.6	0.00 bp	0.10 bp	0.50 bp
VIX	15.97	-%3.8	-%13.0	%20.1

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**MAKRO HABERLER****Piyasa Katılımcıları Anketi (Ocak-25)**

TCMB'nin Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre ekonomistlerin 2025 yılsonu enflasyon beklentisi değişmeyererek %27,1'de kaldı. 12 ay sonrası TÜFE enflasyonu beklentisi %27,1'den %25,4'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %18,5'ten %17,7'ye geriledi. Katılımcılar Ocak ayında aylık enflasyonun %4,1 olmasını bekliyor ki bu bizim ilk tahminimize göre biraz iyimser görünüyor. O/N BIST repo-ters repo piyasa faiz oranı bu ay sonu için %48,6'dan %45,0'a gerilerken, PPK toplantısından beklenen faiz indirimi ile politika faizinin %47,5'ten %45,0'a gerileyeceği öngörülüyor. Gelecek 12 ay için 1 haftalık repo faizi beklentisi %30'un hafif altında, gelecek 24 ay için ise %20'nin hafif üzerinde gerçekleşti. Piyasa katılımcılarının 12 ay sonrasına ilişkin USD/TL kuru beklentisi 43,23'ten 43,81'e yükselirken, 2025 yılı büyüme beklentisi %3,0'ten %3,1'e revize edildi.

## Temettü Tablosu

20 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	15.04	1.6%
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	9.85	0.9%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	15.04	1.6%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	22.90	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretli taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	20 Ocak 25
ATEKS	AKIN TEKSTİL A.Ş.	21 Ocak 25
AEFES	ANADOLU EFES	21 Ocak 25
SEFKK	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
HATSN	HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Şubat 25
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10 Şubat 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.