

23/01/2025

GÜNÜN YORUMU

Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e Ukrayna'daki savaşı sona erdirmek üzere anlaşmaya varın çağrısında bulundu. Bugün Türkiye'de TCMB PPK kararı açıklanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri 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

ARCLK 4Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) OYAK:

TL110,442/5,057/-2,816mn

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&ÜFE (Ocak-25)

ŞİRKET HABERLERİ

TAVHL / TCELL / TTRAK

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Toplantısı

Piyasa Görünümü

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

23 Ocak 25

Bekleni

Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,105	%1.1	%5.0	%27.1
BİST-30	11,204	%1.3	%6.7	%30.9
BİST-BANKA	15,866	%1.8	%15.5	%73.9
BİST-SINAI	12,875	%0.2	%0.2	%7.4

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,241	%0.8	-%3.3	%17.0
NIKKEI 225*	39,969	%0.8	%2.1	%9.5
Hang Seng*	19,755	-%0.1	-%0.6	%28.7
Dow Jones	44,157	%0.3	%2.9	%16.5
S&P	6,086	%0.6	%1.9	%25.1
NASDAQ	20,009	%1.3	%1.2	%29.7
Almanya DAX	21,254	%1.0	%7.1	%27.8
İngiltere FTSE 100	8,545	%0.0	%5.5	%14.2
Fransa CAC 40	7,837	%0.9	%7.8	%6.1
Brezilya BOVESPA	122,972	-%0.3	%1.8	-%4.1
Hindistan SENSEX	76,569	%0.2	-%2.5	%8.8
MSCI GOP Endeksi	1,082	%0.1	%0.0	%11.6

DOVİZ PİYASALARI

USD/TL	35.6508	%0.1	-%1.3	%17.8
EUR/TL	37.1334	%0.0	-%1.2	%13.1
EUR/USD	1.0406	%0.0	%0.0	-%4.1
USD/JPY	156.69	-%0.1	%0.3	%5.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2752.4	-%0.1	%5.4	%35.6
Gümüş (\$/ons)	30.6	-%0.6	%3.3	%36.5
Brent (\$/varil)	78.8	-%0.3	%8.9	%4.1
Buğday (\$/ton)	552.3	-%0.3	%2.2	-%15.4

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.6	0.00 bp	0.02 bp	0.48 bp
VIX	15.10	%0.3	-%10.0	%20.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

TAVHL

TAV Havalimanları dün öğlen yaptığı KAP açıklamasında Kuveyt Sivil Havacılık İdaresi tarafından düzenlenen, Kuveyt Uluslararası Havalimanı Terminal 4 işletme ve bakım hizmeti ihalesine teklif sunduğunu paylaşmıştır. Şirket, Haziran 2024'teki KAP paylaşımında Terminal 2'ye önceden teklif sunduğunu belirtmişti ve süreç devam etmektedir. Bunlar daha çok danışmanlık tarzı iş olup TAV seçilen şirket olması halinde ülkede bilinirliğini artırmayı amaçlamaktadır. Ekstra yatırım gerektirmemektedir ve ihalelerin kazanılması halinde finansallara katkının limitli büyüklükte olması beklenmektedir. Hafif pozitif.

TCELL

Bloomberg'in dün yaptığı habere göre, Türkiye Varlık Fonu, yaptırım uygulanan Rus milyarderler Fridman ve Aven'in kısmen sahip olduğu LetterOne Holdings SA'nın elinde bulunan %19,8'lik TCELL'deki hissesini satın almayı değerlendiriyor.

TTRAK

TTRAK Yönetim Kurulu'nun 22 Ocak 2025 tarihindeki toplantısında, 250mnTL olan kayıtlı sermaye tavanının 2mlrTL'ye çıkarılmasına karar verildi. Nötr.

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Toplantısı

Bugün saat 14:00'te TCMB PPK kararı açıklanacak. Piyasa beklentisi Merkez Bankası'nın politika faizini 250 baz puan daha indirerek %45'e çekmesi yönünde. Önceki açıklamasında faiz kararı ile ilgili olarak toplantı bazlı olarak karar alacağını açıklayan Merkez Bankası'nın önümüzdeki döneme dair sözlü yönlendirmesi önemli olacak. Önceki açıklamasında enflasyonla ilgili oldukça iyimser beklentilere sahip olan Banka'nın bu beklentileri korumasını ve önümüzdeki döneme dair faiz indirimlerinin devamına dair kapıyı açık bırakmasını bekliyoruz.

Trump'ın ilk günlerinde piyasa görünümü

ABD Başkanı Donald Trump göreve gelir gelmez piyasaları derinden etkileyecek kararlara imza attı ve atmaya devam ediyor. Bunlardan en önemlisi göreve gelir gelmez açıkladığı ve 1 Şubat'ta başlanabileceğini açıkladığı Kanada ve Meksika'ya ithalat vergisi oldu. Trump'ın seçim kampanyası sırasında yakın ticaret ortaklarına evrensel tarifeler ve ek ücretler getirme vaatlerine rağmen (Trump, seçim kampanyası sırasında, yıllık 1 trilyon doları aşan dış ticaret açığını azaltmak için ABD'nin yaptığı küresel ithalata %10 ila %20, Çin'den gelen mallara ise %60 oranında yüksek gümrük vergileri koyma sözü vermişti), somut bir plan açıklamaması yatırımcıları bir nebze rahatlatmıştı. Trump, Kanada ve Meksika'ya tarifelerin %25 oranıyla Şubat'ta başlayabileceğini, ancak ABD'nin evrensel tarifelere henüz hazır olmadığını söyledi. Açıklamalar Meksika pesosu ve Kanada dolarının değer kaybetmesine neden oldu. Özellikle Asyalı birçok otomotiv ve parça üreticisi şirketlerin hisselerinde düşüş yaşandı, şirketler üretimi farklı alanlara kaydırmayı planları yapmaya başladı.

Trump'ın ilk açıklamalarında Çin ve Avrupa'yı zikretmemesi piyasalara rahatlama getirse de Kanada ve Meksika'nın ardından Trump Çin mallarına %10 gümrük tarifesi uygulamayı planladıklarını, Avrupa'nın da ABD ile büyük bir ticaret fazlası bulunduğunu, adaleti sağlamanın tek yolunun gümrük vergileri olduğunu belirtti. AB'nin ABD ile yıllık 150 milyar Euro'nun üzerinde bir ticaret fazlası bulunuyor. Öte yandan Çin'e uygulanan tarifelerin daha çok fentanyl adı verilen bir uyuşturucu ilacın Çin'den Meksika üzerinden ABD'ye satışı için alındığı vurgulandı. Bu da gümrük tarifelerinin tüm Çin mallarını yüksek vergi oranlarıyla kapsayacak nitelikte bir adım olmayacağını düşündürüyor.

Trump'ın kademeli bir yol izleyeceğinin anlaşılması ABD hisse senedi piyasasında hafta başından beri yükselişleri beraberinde getirdi. 109'un üzerinde seyreden DXY açıklamaların ardından 107.7'ye kadar gerilerken geri çekilen tahvil faizlerinde toparlanma dolar endeksinin yeniden 108.0'in üzerine çıkmasına neden oldu. Rahatlama rallisi ile 1.04'ün üzerine çıkan EURUSD paritesi bu sabah itibarıyla yeniden 1.04'e doğru geri çekilme yaşadı. DXY'deki hareketlere paralel olarak ons altın fiyatı da 2750\$ civarında seyrediyor.

Trump kararları tahvil piyasasında büyük oynaklık yaratırken kısa vadeli tahvillerde yukarı seyir getiri eğrisinde yataylaşmayı beraberinde getirdi. Ocak ortasında %4.809 ile bir yıldan uzunca bir süredir gördüğü en yüksek seviyeye ulaşan ABD 10 yıllık tahvil faizleri bu hafta ortası itibarıyla bu seviyeden 20 baz puan aşağıda seyrediyor. Kısa vadeli getirilerde 2Y tahvil faizi ise hafif artışla %4.293 oldu. Böylece 2Y10Y tahvil spread'i 30 baz puana kadar geriledi. 10 yıllık tahvil faizlerinin yüksek seyrinde analistlerin enflasyon beklentilerinin kötümserleşmesi ve Fed'den faiz indirimi beklentilerinin rafa kalkması etkili oluyor. Enflasyon beklentileri %3.0 civarında konsolide olurken Trump'ın göçmen politikası da enflasyon beklentilerinin bozulmasında etkili oluyor. Trump, göreve gelir gelmez kapsamlı bir göç planı başlatarak orduyu sınır güvenliğine yardımcı olmaya çağırdı, sığınmacıların girişini yasaklayan ve ABD'de doğan çocukların vatandaşlığını kısıtlayan kararlar aldı. Henüz sınırdışı edilecek göçmen sayısı belli olmamakla birlikte sayının yüksek olması durumunda istihdam piyasası ve ücretlerde yukarı yönlü baskı oluşturacaktır.

Temettü Tablosu

23 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 (%)
OSMEN	681	35	5.1%	0.087	29/01/25	27/05/24	10.15	0.9%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	14.99	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	22.90	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
HATSN	HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07 Şubat 25
BAHKM	BAHADIR KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10 Şubat 25
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10 Şubat 25
CMBTN	ÇİMBETON HAZIRBETON	25 Şubat 25
CMENT	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO	25 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.