

30/01/2025

GÜNÜN YORUMU

Fed yılın ilk toplantısında faizlerde değişikliğe gitmezken, ifade metninde enflasyon hedefine doğru ilerleme kaydedildiğini belirten ifade çıkarıldı. Bugün Türkiye'de PPK toplantısı özeti ve haftalık parasal göstergeler yayımlanacak. Yurt dışında Avrupa Merkez Bankası kararı ve ABD ile Euro Bölgesi büyüme verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

30 Ocak

AMB Toplantısı

AKBNK 4Ç24 finansalları PB: 9,285mn OYAK: TL9.177mn

TCMB PPK Toplantısı Özeti

TURSG Analist Günü

31 Ocak

Fitch not gözden geçirmesi

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

PB:TL110.865/5.494/-1.306mn OYAK: TL110.442/5.057/-2.816mn

YKBNK 4Ç24 finansalları PB: 6,474mn OYAK: TL6.222mn

TÜİK, Dış Ticaret İstatistikleri - Aralık 2024

3 Şubat

10:00 TÜFE&ÜFE (Ocak-25)

4 Şubat

OTKAR 4Ç24 finansalları (Sales/EBITDA/NI) PB:

TL10.835/372/32mn

AKBNK Analist Günü

6 Şubat

ANHYT 4Ç24 finansalları PB: 1.046mn OYAK: TL1.074mn

YKBNK Analist Günü

7 Şubat

Hazine Nakit Gerçekleşmeleri Aralık 2024

ANSGR 4Ç24 finansalları PB: 2.724mn OYAK: TL2.460mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

GARAN

ŞİRKET HABERLERİ

FROTO/ MPARK

MAKRO HABERLER

Fed toplantısı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
30 Ocak 25		Bekleni	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,077	-%0.4	%1.9	%18.9
BİST-30	11,217	-%0.2	%3.6	%23.4
BİST-BANKA	15,394	-%1.1	%5.1	%61.0
BİST-SINAI	12,691	-%1.2	-%2.9	-%1.2
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,251	-%0.1	%1.2	%20.3
NIKKEI 225*	39,436	%0.1	-%1.1	%9.3
Hang Seng*	20,225	%0.1	%2.4	%30.2
Dow Jones	44,714	-%0.3	%5.0	%16.2
S&P	6,039	-%0.5	%2.2	%22.6
NASDAQ	19,632	-%0.5	%0.7	%26.6
Almanya DAX	21,638	%1.0	%8.7	%27.5
İngiltere FTSE 100	8,558	%0.3	%5.4	%11.6
Fransa CAC 40	7,872	-%0.3	%7.6	%2.5
Brezilya BOVESPA	123,432	-%0.5	%2.6	-%3.1
Hindistan SENSEX	76,854	%0.4	-%1.8	%8.0
MSCI GOP Endeksi	1,092	%0.3	%1.3	%11.4
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	35.8107	%0.2	-%1.3	%18.0
EUR/TL	37.3413	%0.1	-%1.6	%13.4
EUR/USD	1.0419	%0.0	%0.1	-%3.9
USD/JPY	154.61	%0.4	%1.4	%4.7
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2760.4	%0.0	%5.9	%35.5
Gümüş (\$/ons)	30.8	%0.0	%6.5	%33.1
Brent (\$/varil)	76.4	-%0.2	%3.3	-%1.9
Buğday (\$/ton)	561.3	-%0.2	%2.4	-%14.8
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.5	-0.01 bp	-0.01 bp	0.49 bp
VIX	16.56	%0.9	-%4.8	%24.4

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

GARAN

Garanti'nin 4Ç24 net karı 25.241mn TL (çeyrekssel +%14, yıllık -%15) ile hem piyasa beklentisine (24.668mn TL) hem de bizim tahminimize (25.241mn TL) paralel gerçekleşmiştir. Çekirdek gelirler (faiz+komisyon), artan çekirdek makas ve yukarı yönlü TÜFE ayarlamasına bağlı TÜFEKS desteği ile bir önceki çeyreğe göre %16 genişledi. Fonlama maliyetlerindeki düşüş (ağırlıklı olarak repo ve TL mevduat) çekirdek gelirlerin artmasına yardımcı oldu. Çekirdek makas, gerileyen TL mevduat maliyetlerinin etkisiyle bir önceki çeyreğe göre 32bp arttı. Swap maliyetleri daha az swap kullanımı ile 3Ç'deki 6 milyar TL'den 4Ç'de 4,7 milyar TL'ye gerilemiştir. Komisyonlar, artan krediler, yeni müşteri kazanımı ve ödeme sistemi katkısı sayesinde çeyrek bazda %12 ve yıllık bazda %75 artış göstererek güçlü kalmaya devam etti. Faaliyet giderleri, İK ile ilgili giderlerin etkisiyle bir önceki çeyreğe göre %22 ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %101 arttı. Net toplam kredi risk maliyet oranı, yüksek tahsilatlar sayesinde 3Ç'deki 209bp seviyesinden bu çeyrekte 50bp'ye gerilemiştir. TGA karşılama oranı bir önceki çeyreğe göre 3,8 puan artarak %67'ye yükselmiştir. Takipteki krediler oranı 4Ç'de bir önceki çeyreğe göre yatay kalarak %2,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, özkaynak karlılığı 3Ç'deki %30,4 ve bir yıl önceki %51,9 seviyesinden 4Ç'de %31,9'a yükselmiştir. Garanti, yüksek net faiz marjı desteğiyle 25T özkaynak karlılığının düşük-30'larda olmasını bekliyor. Garanti için 2025 yılında %32 özkaynak karlılığı ile %21 kar büyümesi bekliyoruz. Sonuçları hisse senedi için nötr olarak değerlendiriyoruz. Garanti 25T 1,5x F/DD ve 5,1x F/K ile işlem görürken, 25T özkaynak karlılığı %32 seviyesindedir. Garanti için 178,00TL HF ve "Endekse Paralel Getiri" tavsiyemiz bulunmaktadır.

GARAN - Özet Gelir/Gider Tablosu

mn TL - Konsolide Olmayan	4Ç24	3Ç24	ΔÇ-Ç	4Ç23	ΔYıllık
Net Faiz Geliri	29,612	24,880	19%	23,888	24%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	28,497	25,393	12%	16,266	75%
Net Ticari Kar/Zarar	1,452	3,703	-61%	3,502	-59%
Diğer Faaliyet Gelirleri	20,477	8,772	133%	12,308	66%
Diğer Faaliyet Giderleri	29,513	24,160	22%	14,655	101%
Karşılık Giderleri	16,979	10,370	64%	8,295	105%
Vergi	8,304	6,125	36%	3,259	155%
Net Kar	25,241	22,095	14%	29,754	-15%

Kaynak: Şirket verisi, Oyak Yatırım

ŞİRKET HABERLERİ

FROTO

FROTO, %900 bedelsiz sermaye artırımını için SPK'ya başvurdu. Nötr.

MPARK

Medical Park Çanakkale hastanesinde deprem güvenlik riskinin ortaya çıkması nedeniyle faaliyetin 30 Ocak 2025 tarihi itibari ile durdurulmasına karar verildi. Çanakkale'de 18 ay içerisinde yeni bir binada hastanenin tekrar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Faaliyetlerinin durdurulması kararı alınan hastanenin 9A24'teki konsolide hastane hasılatındaki payı %1,1'dir. Hastanenin, toplam büyüklük içerisindeki ağırlığı düşünüldüğünde majör bir etkisi bulunmazken kısa vadede hisse üzerinde hafif baskı yaratabilir.

MAKRO HABERLER

Fed toplantısı

Fed yılın ilk toplantısında faizlerde değişikliğe gitmezken, ifade metninde enflasyon hedefine doğru ilerleme kaydedildiğini belirten ifade çıkarıldı. Diğer taraftan, işgücü piyasasının sağlam kalmaya devam ettiği ifade edildi. Faiz kararının ardından basın mensuplarının sorularını yanıtlayan Fed Başkanı Jerome Powell, ekonominin genel anlamda güçlü olduğunu ve politika duruşunu aceleci bir şekilde değiştirme ihtiyacını duymadıklarını söyledi. Powell Trump'ın faiz açıklamaları hakkında yorum yapmazken, yemin töreni sonrasında herhangi bir temasları olmadığını belirtti.

Temettü Tablosu

30 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	18/03/25	04/09/24	15.01	1.7%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	21.42	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	19 Şubat 25
FORTE	FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	19 Şubat 25
CMBTN	ÇİMBETON HAZIRBETON	25 Şubat 25
CMENT	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİMENTO	25 Şubat 25
ALMAD	ALTINYAĞ MADENCLİK VE ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ A.Ş.	27 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.