

12/02/2025

GÜNÜN YORUMU

Aralık ayında perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %13,4 artarak Kasım ayındaki %16,6'lık artışa nazaran hafif bir yavaşlama gösterdi. Türkiye'nin yaklaşık on yıl sonra ilk kez ABD Hazine tahvili almaya başladığı bildirildi. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD enflasyon verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri hafif alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

12 Şubat

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

PB:TL28,471/547/511mn OYAK:TL 27.463/537/423mn

ISCTR 4Ç24 finansalları (Net Kar) PB: TL7.424mn OYAK:

TL8.728mn

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

PB:TL50.319/2.967/2.753mn

13 Şubat

Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Aralık-2024)

AGESA 4Ç24 finansalları (Net Kar) PB: TL863mn OYAK:

TL732mn

TTRAK 4Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL13,429/1,971/1,208mn OYAK: TL13,447/2,060/1,130

14 Şubat

10:00 Konut Satış İstatistikleri- (Ocak-25)

ALBRK 4Ç24 finansalları PB: TL1.661mn OYAK: TL1.686mn

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

PB:TL4,846/872/616mn OYAK: TL4,846/872/527mn

17 Şubat

TUPRS 4Ç24 sonuçları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar)

PB:TL192.092/9.931/5.145mn

AYGAZ 4Q24 sonuçları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar)

PB:TL19,814/605/672mn

FROTO 4Q24 sonuçları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar)

PB:TL167,503/11,787/8,904mn OYAK:

TL169.935/11.895/9.720mn

Bütçe Dengesi (Ocak-25)

PİYASA HABERLERİ

MSCI endeks değişiklikleri

SEKTÖR HABERLERİ

Gıda Perakende

ŞİRKET HABERLERİ

KOZAL

MAKRO HABERLER

Perakende Satışlar (Ara-24)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
12 Şubat 25			Bekleni	Önceki
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,883	%0.4	-%0.3	%7.7
BİST-30	10,977	%0.5	%0.6	%12.9
BİST-BANKA	14,462	%0.4	-%2.7	%43.0
BİST-SINAI	12,602	%0.0	-%3.1	-%11.1
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,318	%0.0	%4.7	%15.8
NIKKEI 225*	38,890	%0.2	-%0.8	%5.4
Hang Seng*	21,627	%1.6	%13.4	%37.3
Dow Jones	44,594	%0.3	%6.3	%14.9
S&P	6,069	%0.0	%4.1	%20.8
NASDAQ	19,644	-%0.4	%2.5	%23.2
Almanya DAX	22,038	%0.6	%9.0	%29.4
İngiltere FTSE 100	8,777	%0.1	%6.4	%15.9
Fransa CAC 40	8,029	%0.3	%8.0	%4.4
Brezilya BOVESPA	126,522	%0.8	%6.4	-%1.2
Hindistan SENSEX	75,603	-%0.9	-%2.3	%6.4
MSCI GOP Endeksi	1,105	-%0.3	%4.5	%10.9
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	36.0431	%0.1	-%1.6	%17.3
EUR/TL	37.3690	%0.6	-%2.7	%12.8
EUR/USD	1.0356	%0.0	%1.1	-%3.9
USD/JPY	153.61	-%0.7	%2.5	%2.9
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2885.1	-%0.4	%8.3	%42.8
Gümüş (\$/ons)	31.8	-%0.1	%7.3	%40.0
Brent (\$/varil)	76.7	-%0.4	-%2.7	-%0.2
Buğday (\$/ton)	577.5	%0.1	%8.8	-%8.7
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.5	0.01 bp	-0.21 bp	0.37 bp
VIX	16.02	%1.3	-%18.0	%15.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

PİYASA HABERLERİ

MSCI endeks değişiklikleri

MSCI endekslerinde 28 Şubat 2025 itibaren geçerli olacak değişiklikler açıklandı. Buna göre;

Küresel Standart Endeks listesinde Türkiye Endeksi'nden **AEFES** çıkartıldı.

Küresel küçük ölçekli şirketler listesinde ise Türkiye Endeksi'ne **AEFES** eklendi. Endeks'ten **JANTS** ve **REEDR** çıkarıldı.

SEKTÖR HABERLERİ

Gıda Perakende

Zincir marketlerdeki 50 bine yakın ürünün fiyatlarına erişilebilecek ve karşılaştırma yapılabilecek olan internet sitesi (www.marketfiyati.org.tr) dün erişime açıldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ile TÜBİTAK'ın ortak çalışmasıyla hazırlanan çalışmada 7 zincir marketin verileri sisteme aktarıldı. Fiyat bilgileri paylaşımında olan zincir marketler arasında; A101, BİM, CarrefourSA, HAKMAR, MİGROS, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ve ŞOK marketleri yer alıyor. Mobil uygulama da yakında erişime açılacak. Haber, sektörde halihazırdaki kuvvetli rekabeti daha da artırması ve daha kuvvetli denetim açısından sektör oyuncularının hisse performansında orta vadede hafif baskı yaratabilir.

ŞİRKET HABERLERİ

KOZAL

Koza Altın'ın, 8 Temmuz 2024 tarihli açıklamasında; Kaymaz Altın Madeni Projesi'ne ilişkin olarak verilen ÇED olumlu kararının iptali talebiyle açılan davada, ÇED Olumlu Kararı'nda hukuka uygunluk bulunmadığı değerlendirilmiş ve Danıştay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere, dava konusu işlemin iptaline hükmedildiği açıklanmıştı. Dün, yapılan açıklamada davanın reddine ve şirket lehine olacak şekilde kesin olarak hüküm kurulduğu belirtildi. KOZAL, "Kaymaz Altın ve Gümüş Madeni 3. Kapasite Artışı İle İlave Maden Atık Depolama Tesisi Projesi" kapsamında madencilik faaliyetlerine ilgili mevzuatlara uygun bir şekilde devam etmektedir. Dava konusu proje kapsamında; Kaymaz altın madeni 3. Maden Atığı depolama tesisi inşaatı tamamlanarak, gerekli izinlerin alınması sonrası faaliyete alınacak olup, bu kapsamda yaklaşık olarak 203.774 ons altın üretilmesi beklenmektedir. Hafif olumlu.

MAKRO HABERLER

Perakende Satışlar (Ara-24)

Son çeyrekte perakende satışlarda hızlanma... Aralık ayında perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %13.4 artarak Kasım ayındaki %16.6'lık artışa nazaran hafif bir yavaşlama gösterdi. Perakende satışların Aralık ayında da kuvvetli büyümesi yılın 3 çeyreğinde %12.2 artan satışların son çeyrekte %15.1 artmasına katkıda bulundu. Aylık bazda ise Kasım ayında önceki aya göre %1.9 artış gösteren perakende satışlar Aralık ayında %0.4 arttı. Son çeyrekte gıda içecek ve tütün satışları büyümesi %10.7'den %12'ye hızlanma gösterirken gıda dışı sektörler arasında bilgisayar donanım ve yazılımları, kitap, iletişim aygıtları ve benzeri ürünler satışları %34,2'den %37'ye yükseldi. Benzer şekilde tekstil, giyim ve ayakkabı %1.1'den %4.9'a çıkarken ses ve görüntü cihazları, hırdavat, boya ve cam, elektrikli ev aletleri, mobilya ve benzeri ürünlerin satışları %1.8'den %8.2'ye hızlanma gösterdi. Son çeyrekte eczacılık ürünleri, tıbbi ve ortopedik ürünler, kozmetik ve kişisel bakım malzemeleri satışları büyümesi ise %14.4'ten %12.9'a geriledi. İhracatın önemli bir artış göstermediği son çeyrekte perakende satışların kuvvetli bir büyüme göstermesi sanayi üretimindeki artışın daha çok yurt içi talep kaynaklı olduğunu gösteriyor. Hatırlatmak gerekirse sanayi üretimi 3 çeyrekteki %3.7'lik daralmanın ardından son çeyrekte önceki senenin aynı dönemine göre %2 büyüme göstermişti. Yılın ilk ayı itibariyle tüketici kredilerindeki hızlı artışını devam ediyor olması yurtiçi talebin halen canlı olduğuna işaret ediyor ancak beklenen Ocak zamları nedeniyle perakende satışlarda öne çekilen talep son çeyrekte bu kuvvetli artışta beraberinde olabilir. Bu yüzden önümüzdeki aylarda satış büyümesinin tek haline oranlara gerilediğini görmek şaşırtıcı olmayacaktır.

Temettü Tablosu

12 Şubat 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	16.27	1.5%
GOKNR	370	53	14.2%	0.150	-	29/08/24	22.14	0.7%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
AKFIS	AKFEN İNŞAAT TURİZM VE TİCARET A.Ş.	03 Mart 25
RTLAB	RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ TİCARET A.Ş.	06 Mart 25
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	10 Mart 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.