

21/02/2025

## GÜNÜN YORUMU

TCMB'nin brüt rezervleri 14 Şubat haftasında 5,7 milyar dolar artarak 173,2 milyar dolar ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, G20 Dışişleri Bakanları Toplantısı çerçevesinde Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov ile bir araya geldi. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise çeşitli ülkelerin PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

## GÜNDEM

## 25 Şubat

ASELS 4Q24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL 53.371/13.017/6.637mn OYAK: TL51.435/12.756/6.944mn

## 27 Şubat

Dış Ticaret İstatistikleri (Jan-25)

SISE 4Ç24 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL 42.770/2.702/358mn

## 28 Şubat

THYAO 4Ç24 finansalları (açılış öncesi) (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL192.932/ 33.500/ 23.711mn OYAK: TL 196.488/28.910/16.398mn

Gayrisafi Yurtiçi Hasıla 4Ç

## 3 Mart

ISO PMI (Şubat-25)

10:00 TÜFE&ÜFE (Şubat-25)

SAHOL 4Ç24 finansalları

Sanayi şirketlerinin 4Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

## 4 Mart

COLLA 3Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL 25,527/ 3,850/ 2,844mn

PGSUS 4Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL27,158/5,915/201mn OYAK: TL27.493/5.411/-578mn

## 5 Mart

MGROS 4Ç24 finansalları (Satışlar /FAVÖK/ Net kar) PB: TL74,345/4,124/1,249mn

## ŞİRKET HABERLERİ

AEFES / AKCNS / KOZAL

## MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
21 Şubat 25			Bekleni	Önceki
<b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,808	%0.4	-%1.9	%5.3
BİST-30	10,910	%0.4	-%1.4	%10.1
BİST-BANKA	14,869	%2.0	-%4.6	%41.1
BİST-SINAI	12,381	%0.6	-%3.7	-%14.0
<b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>				
Shanghai Comp*	3,376	%0.8	%4.1	%14.4
NIKKEI 225*	38,741	%0.2	-%0.7	%1.3
Hang Seng*	23,296	%3.2	%15.9	%41.2
Dow Jones	44,177	-%1.0	%0.3	%14.4
S&P	6,118	-%0.4	%1.1	%22.8
NASDAQ	19,962	-%0.5	%1.0	%28.1
Almanya DAX	22,315	-%0.5	%6.0	%30.4
İngiltere FTSE 100	8,663	-%0.6	%1.3	%13.1
Fransa CAC 40	8,123	%0.1	%4.5	%4.0
Brezilya BOVESPA	127,601	%0.2	%3.5	-%1.9
Hindistan SENSEX	75,204	-%0.7	-%0.8	%3.6
MSCI GOP Endeksi	1,132	-%0.4	%4.7	%11.0
<b>DOVİZ PİYASALARI</b>				
USD/TL	36.2875	%0.0	-%2.2	%17.0
EUR/TL	38.1692	%0.8	-%2.8	%13.7
EUR/USD	1.0494	-%0.1	%0.6	-%3.0
USD/JPY	150.44	-%0.5	%3.4	%0.1
<b>EMTİALAR*</b>				
Altın (\$/ons)	2931.9	-%0.2	%6.8	%44.7
Gümüş (\$/ons)	32.9	-%0.1	%6.9	%43.8
Brent (\$/varil)	76.3	-%0.2	-%2.7	-%0.3
Buğday (\$/ton)	602.5	%0.4	%5.4	-%2.2
<b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b>				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.5	-0.02 bp	-0.09 bp	0.17 bp
VIX	15.66	%2.6	%4.0	%2.1

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

**ŞİRKET HABERLERİ****AEFES**

Anadolu Ajansı'nın haberine göre Rusya Sanayi ve Ticaret Bakanı Anton Alihanov ABD ile Rusya arasında başlayan görüşmeler doğrultusunda Rus pazarına dönme ihtimali artan Batılı şirketlere ilişkin, endüstri genel olarak şirketler çıktuktan sonra gelişme için büyük fırsatlar elde edildiğini belirtti. Söz konusu avantajları bırakmak istemediklerini vurgulayan Alihanov, "Kimsenin dönmesini kolları açık beklemiyoruz. Davranışları için bedel ödenmelidir. Uygun bir yönerge olduğunda vizyonumuzu hazırlayacağız." şeklinde konuştu. Haber AEFES için hafif negatif katalist olarak nitelendirilebilir.

**AKCNS**

AKCNS Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un onayına sunmak için 24 Mart'ta hisse başına brüt 6.268 TL temettü dağıtım kararı aldığını açıkladı. Toplam brüt temettü 2024 karından %71.7 dağıtım oranına ve son kapanışa göre %3.5 temettü verime denk gelmektedir. Hafif pozitif.

**KOZAL**

Koza Altın'ın, 20 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan Pay Geri Alım Programı kapsamında; 20 Şubat 2025 itibarıyla sonlandırılmasına, pay başına 20,74TL ortalama fiyatla, toplam 75mnTL nominal değerli pay geri alım işlemi gerçekleştirilmiş ve geri alınan payların şirket sermayesine oranı % 2,34'e ulaşmış olup, yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına karar verilmiştir. Nötr.

**MAKRO HABERLER****Parasal Göstergeler**

TCMB'nin brüt rezervleri 14 Şubat haftasında 5,7 milyar dolar artarak 173,2 milyar dolar ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşırken, bu artışın 1,9 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan, 3,7 milyar doları ise döviz rezervlerindeki artıştan kaynaklandı. Böylece brüt rezervler yılbaşından bu yana 18,1 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 38,9 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 65,0 milyar dolardan 68,1 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 74,1 milyar dolardan 79,5 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 57,8 milyar dolardan 61,3 milyar dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurtdışı yerleşikler 14 Şubat haftasında 108 milyon dolarlık hisse senedi ve 1.821 milyon dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 32,9 milyar dolardan 33,0 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 32,5 milyar dolardan 33,6 milyar dolara çıktı. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %9,87 seviyesinden %10,39'a yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişi 0,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 6,5 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 375 milyon dolar arttı. Son 52 haftada toplam sermaye girişi 25,1 milyar dolar olurken, bunun 27,4 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 14 Şubat haftasında swap kanalıyla 2,7 milyar dolarlık bir giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

## Temettü Tablosu

21 Şubat 25

Hisse	2024 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	17.88	1.4%
TTRAK	5,741	4,850	84.5%	48.468	02/04/25	-	655.00	7.4%
AKCNS	1,673	1,200	71.7%	6.268	24/03/25	18/03/25	179.80	3.5%
AGESA	2,870	1,000	34.8%	5.556	26/03/25	19/03/25	144.00	3.9%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	28/03/25	-	127.70	6.1%
AKSA	1,137	1,865	164.1%	0.480	21/05/25	-	13.10	3.7%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	19.97	1.0%
CEMST	-30	110	-368.8%	0.220	28/05/25	21/03/25	9.57	2.3%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	-	127.70	6.1%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	19.97	1.0%

Kaynak: KAP Açıklamaları, \*2023 net karından dağıtılacak

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

## Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
FORTE	FORTE BİLGİ İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	11 Mart 25
ADGYO	ADRA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	14 Mart 25
CEMZY	CEM ZAYTIN A.Ş.	14 Mart 25
LKMNH	LOKMAN HEKİM	16 Mart 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	17 Mart 25
AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO	18 Mart 25
AGESA	AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	19 Mart 25
AKGRT	AKSİGORTA	19 Mart 25
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	20 Mart 25
LILAK	LİLA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20 Mart 25
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	23 Mart 25
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	27 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.