

14/03/2025

GÜNÜN YORUMU

Ocak ayında %39,7 büyüyen konut satışları Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre %20,1 artış göstererek 112.818 adet oldu. TCMB'nin brüt rezervleri 7 Mart haftasında 4,5 milyar dolar artarak 169,9 milyar dolara yükseldi. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Rusya-Ukrayna çatışmasının barışçıl yollarla sona erdirilmesi fikrini destekliyoruz dedi. Bugün Türkiye'de hizmet üretim endeksi yayımlanacak. Yurt dışında Almanya TÜFE takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

17 Mart

Bütçe Dengesi (Şubat-25)

18 Mart

MAVI 4Ç24 finansalları

19 Mart

Fed Toplantısı

20 Mart

İşsizlik Oranı 2024 - Yıllık

21 Mart

Tüketici Güven Endeksi (Mart-25)

24 Mart

AKCNS HBT TL6.27

27 Mart

Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-25)

ŞİRKET HABERLERİ

ASELS / BIMAS / PGSUS

MAKRO HABERLER

Konut Satışları (Şub-25)

Parasal Göstergeler (7 Mart, 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
14 Mart 25		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,728	%1.4	%8.6	%20.8
BİST-30	12,025	%1.1	%9.4	%27.5
BİST-BANKA	16,674	%0.9	%13.4	%73.1
BİST-SINAI	13,457	%1.3	%7.6	-%3.8
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,412	%1.6	%1.9	%12.3
NIKKEI 225*	37,111	%0.9	-%5.2	-%4.4
Hang Seng*	23,943	%2.0	%5.8	%41.2
Dow Jones	40,814	-%1.3	-%8.4	%4.9
S&P	5,522	-%1.4	-%9.7	%7.2
NASDAQ	17,303	-%2.0	-%13.6	%7.3
Almanya DAX	22,567	-%0.5	%0.2	%25.8
İngiltere FTSE 100	8,543	%0.0	-%2.2	%10.3
Fransa CAC 40	7,938	-%0.6	-%2.9	-%2.7
Brezilya BOVESPA	125,637	%1.4	-%2.0	-%1.6
Hindistan SENSEX	73,829	-%0.3	-%2.9	%1.6
MSCI GOP Endeksi	1,106	-%0.5	-%1.7	%5.5
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	36.6110	%0.1	-%1.2	%13.9
EUR/TL	39.7757	-%0.2	-%4.5	%13.3
EUR/USD	1.0843	-%0.1	%3.3	-%0.4
USD/JPY	148.58	-%0.5	%2.5	%0.2
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	2982.6	-%0.2	%3.5	%37.9
Gümüş (\$/ons)	33.8	-%0.2	%5.3	%36.2
Brent (\$/varil)	70.3	%0.7	-%5.5	-%10.1
Buğday (\$/ton)	561.5	-%0.2	-%8.5	-%8.4
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.02 bp	-0.19 bp	0.00 bp
VIX	24.66	%1.8	%67.0	%71.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**ASELS**

Aselsan ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında kara araçlarına yönelik faydalı yüklerin tedariki kapsamında toplam tutarı 36mnEUR olan sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2026 ve 2029 yılları içerisinde gerçekleştirilecektir. 2024 yıl sonu, bakiye sipariş tutarı 14mlrUSD'dir. Hafif olumlu.

BIMAS

SPK, BİM'in geri alınan paylarından 7.2mn TL tutarındaki payların Kurulun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19 uncu maddesi gereğince "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" usullerine göre itfa edilmesi suretiyle, 607.2mn TL olan çıkarılmış sermayesinin 7.2mn TL azaltılarak 600mn TL'ye indirilmesini teminen esas sözleşmesinin 6 ncı maddesinin tadil tasarısını onaylamıştır. Nötr.

PGSUS

Pegasus'un dün akşamki KAP açıklamasına göre şirket, Şubat ayında yıllık %6'lık artışla 2.8mn yolcu taşımıştır. İç hat yolcu daralması %10, dış hat yolcu büyümesi ise %16'dır. Şirketin Şubatta yıllık kapasite artışı %9'dur (iç hat: +%12, dış hat: +%14). Şubat 2025 doluluk oranı %89.1 ile Şubat 2024'teki %88.8'in hafif üzerindedir. Zayıf iç hat, güçlü dış hat yolcu performansı havalimanları verilerinde gözlemlenmişti. Güçlü dış hat yolcu büyümesi katma değerlidir. Hafif olumlu.

MAKRO HABERLER**Konut Satışları (Şub-25)**

Ocak ayında %39.7 büyüyen konut satışları Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre %20.1 artış göstererek 112,818 adet oldu. Bu artış oranı son beş ayın en yavaş yıllık artışına işaret ediyor. Böylece 12 aylık toplam bazda satılan konut sayısı 1.51 milyondan 1.53 milyona yükseldi. Ocak'ta yıllık bazda üst üste dördüncü ay 3 haneli oranlarda büyüyen ipotekli konut satışları Şubat'ta %90.1 büyüyerek 16,778 adede ulaştı. Bunun 3,956'sını %92.0 artış gösteren ilk satışlar oluşturdu. Toplam yeni konut satışı geçen yıla göre %18.2 artışla 33,784 olurken ikinci el konut satışları %21.0 artışla 79,034 adet oldu. Ocak'ta önceki seneye göre %24.9 daralan yabancılara konut satışı ise Şubat'ta Aralık hariç Temmuz 2022'den beri sürdürdüğü daralmasına devam etti ve %21.1 düşüşle 1,457 adet olarak gerçekleşti. Temmuz 2022'de %4.4 olan ve Ocak'ta %1.54'e gerileyen 12 aylık toplam satışların içinde yabancı payı Şubat'ta %1.50'ye geriledi. Aralık'ta %14.4 artış gösteren inşaat üretim istatistikleri henüz yayınlanmadı ancak konut kredisi faizlerinin %40.2 seviyesinden %39.9'a gerilemesi, önümüzdeki dönemde TCMB'den faiz indirimlerinin devam etmesi dolayısıyla kredi maliyetlerinde daha fazla düşüşün beklenmesi konut talebinde beklenen canlanmayla fiyatların gevşemesini engelleyebilir.

Parasal Göstergeler (7 Mart, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 7 Mart haftasında 4,5 milyar dolar artarak 169,9 milyar dolara yükselirken, bunun 3,0 milyar doları döviz rezervlerindeki artıştan, 1,5 milyar doları ise altın rezervlerindeki artıştan kaynaklandı. Buna göre brüt rezervler yılbaşından bu yana 14,9 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 39,4 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 59,0 milyar dolardan 65,0 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 70,1 milyar dolardan 74,0 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 51,5 milyar dolardan 57,1 milyar dolara yükseldi.

Yurtdışında yerleşik kişiler 7 Mart haftasında 216 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 0,4 milyar dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satışı gerçekleştirdi. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 31,9 milyar dolardan 34,5 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 32,0 milyar dolardan 31,8 milyar dolara geriledi. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %10,36 seviyesinden %10,27'ye düştü. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişi 0,4 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 4,8 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 396 milyon dolar arttı. Son 52 haftada toplam sermaye girişi 24,3 milyar dolar olurken, bunun 25,9 milyar doları tahvil alımı olarak gerçekleşti. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 7 Mart haftasında swap kanalıyla 1,3 milyar dolar giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

14 Mart 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*	1,260	33	2.6%	0.248	18/03/25	04/09/24	16.22	1.5%
AKCNS	1,673	1,200	71.7%	6.268	24/03/25	18/03/25	182.00	3.4%
NUHCM	1,835	1,517	82.7%	10.100	25/03/25	22/03/25	284.75	3.5%
AGESA	2,870	1,000	34.8%	5.556	26/03/25	19/03/25	154.50	3.6%
AKBNK	42,366	6,354	15.0%	1.222	26/03/25	24/03/25	74.80	1.6%
ANHYT	4,306	2,500	58.1%	5.814	26/03/25	24/03/25	107.00	5.4%
ANSGR	11,539	1,000	8.7%	2.000	28/03/25	26/03/25	110.10	1.8%
BRISA	1,519	650	42.8%	2.130	28/03/25	26/03/25	94.00	2.3%
GARAN	91,243	18,435	20.2%	4.389	28/03/25	27/03/25	143.40	3.1%
EGEEN	853	167	19.6%	53.000	28/03/25	25/03/25	10,030.00	0.5%
FMIZP	109	10	9.2%	0.705	28/03/25	26/03/25	325.00	0.2%
ISCTR	45,537	4,552	10.0%	0.182	28/03/25	27/03/25	16.09	1.1%
ISMEN	5,506	8,500	154.4%	5.667	28/03/25	26/03/25	50.85	11.1%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	28/03/25	27/03/25	144.00	5.4%
AYGAZ	2,123	2,758	130.0%	12.550	02/04/25	27/03/25	165.00	7.6%
CIMSA	2,688	600	22.3%	0.635	02/04/25	27/03/25	53.00	1.2%
SAHOL	-15,475	6,301	n.m.	3.000	02/04/25	27/03/25	108.60	2.8%
TTRAK	5,741	4,850	84.5%	48.468	02/04/25	21/03/25	835.00	5.8%
FROTO	38,864	6,001	15.4%	17.100	03/04/25	26/03/25	1,047.00	1.6%
SEGMN	174	110	63.0%	0.613	03/04/25	02/04/25	21.88	2.8%
TOASO	5,221	6,000	114.9%	12.000	03/04/25	-	215.30	5.6%
AKMGY	524	471	89.8%	12.640	09/04/25	28/03/25	236.20	5.4%
ALCAR	413	683	165.3%	63.218	10/04/25	07/04/25	1,055.00	6.0%
KCHOL	1,306	17,447	1335.9%	6.880	10/04/25	03/04/25	183.90	3.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/04/25	03/04/25	175.60	0.1%
YGGYO	-524	1,693	n.m.	7.000	15/04/25	13/04/25	68.05	10.3%
SELEC	2,059	248	12.1%	0.400	17/04/25	27/03/25	68.85	0.6%
KTLEV	2,160	198	9.2%	1.100	18/04/25	10/03/25	72.05	1.5%
KSTUR	72	59	82.9%	14.000	21/04/25	25/03/25	4,850.00	0.3%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/04/25	09/04/25	52.20	0.2%
NTGAZ	366	400	109.4%	0.580	28/04/25	-	7.36	7.9%
AKSGY	4,011	300	7.5%	0.124	05/05/25	-	7.20	1.7%
JANTS	101	21	21.3%	0.031	06/05/25	15/04/25	24.94	0.1%
ENJSA	-4,853	3,390	n.m.	2.870	14/05/25	24/03/25	66.45	4.3%
AKSA	1,137	1,865	164.1%	0.480	21/05/25	-	13.00	3.7%
CCOLA	14,813	3,000	20.3%	1.072	26/05/25	-	54.10	2.0%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	19.12	1.1%
AEFES	13,117	754	5.8%	1.274	27/05/25	-	182.70	0.7%
CEMTS	-30	110	n.m.	0.220	28/05/25	21/03/25	10.36	2.1%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	28/05/25	07/05/25	88.00	0.4%
SISE	5,022	2,000	39.8%	0.653	30/05/25	25/03/25	40.10	1.6%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	12/06/25	03/04/25	175.60	0.1%
EKGYO	13,197	1,520	11.5%	0.400	16/06/25	-	15.93	2.5%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	16/06/25	-	337.75	1.0%
BUCIM	484	1,000	206.5%	0.667	18/06/25	28/03/25	8.06	8.3%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	52.20	0.2%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	45.56	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	175.60	0.1%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	-	337.75	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	52.20	0.2%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	144.00	5.4%

LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	19.12	1.1%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	-	29.86	3.3%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	175.60	0.1%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	45.56	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	175.60	0.1%
GWIND	834	171	20.5%	0.317	31/12/25	-	28.42	1.1%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	84.70	2.0%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	147.50	0.3%
DOAS	7,592	6,000	79.0%	27.273	-	27/03/25	234.00	11.7%
EREGL	13,481	1,750	13.0%	0.250	-	25/03/25	25.42	1.0%
GEDIK	367	500	136.3%	0.500	-	-	7.90	6.3%
GENIL	149	120	80.7%	0.400	-	27/03/25	144.70	0.3%
ISBIR	-404	32	-8.0%	1.000	-	15/04/25	87.65	1.1%
ISDMR	14,254	725	5.1%	0.250	-	25/03/25	40.74	0.6%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	8.42	1.1%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	43.68	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	43.68	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	43.68	0.2%
SUWEN	232	70	30.1%	0.313	-	-	24.12	1.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları, *2023 net karından dağıtılacak

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
BASCM	BAŞTAŞ BAŞKENT ÇİMENTO	19 Mart 25
ONCSM	ONCOSEM ONKOLOJİK SİSTEMLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19 Mart 25
ISGYO	İŞ GYO	20 Mart 25
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	20 Mart 25
KONYA	KONYA ÇİMENTO	20 Mart 25
LILAK	LİLA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20 Mart 25
SEKFK	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA AŞ.	20 Mart 25
TKNSA	TEKNOSA	20 Mart 25
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	21 Mart 25
LIDFA	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	21 Mart 25
OZGYO	ÖZ DERİCİ GYO	21 Mart 25
POLTK	POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	21 Mart 25
TSGYO	TSKB GYO	21 Mart 25
TTRAK	TÜRK TRAKTÖR	21 Mart 25
NUHCM	NUH ÇİMENTO	22 Mart 25
AKBNK	AKBANK AŞ.	24 Mart 25
ANHYT	ANADOLU HAYAT	24 Mart 25
ENJSA	ENERJİSA	24 Mart 25
ISGSY	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ	24 Mart 25
MAALT	MARMARİS ALTINYUNUS	24 Mart 25
OTKAR	OTOKAR	24 Mart 25
OYYAT	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24 Mart 25
PRZMA	PRİZMA PRES MATBACILIK	24 Mart 25
TSKB	TSKB	24 Mart 25
DERHL	DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG	25 Mart 25
FMIZP	FEDERAL MOĞOL İZMİR PİSTON	25 Mart 25
HTTBT	HİTİT BİLGİSAYAR	25 Mart 25
ISFIN	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	25 Mart 25
KSTUR	KUŞTUR KUŞADASI	25 Mart 25
OYAYO	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI	25 Mart 25
TOASO	TOFAŞ FABRİKA	25 Mart 25
SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM	25 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 dayanarak 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.