

21/03/2025

GÜNÜN YORUMU

Merkez Bankası gerçekleştirdiği takvim dışı Para Politikası Kurulu toplantısında finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskleri değerlendirerek faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini %46.0'ya yükseltti, haftalık repo faizini %42.5, gecelik borçlanma faizini ise %41.0 seviyesinde sabit tuttu. TCMB'nin brüt rezervleri 14 Mart haftasında 1,2 milyar dolar artarak 171,1 milyar dolara yükseldi. Bugün Türkiye'de tüketici güven endeksi yayımlanacak. Yurt dışında önemli veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri satıcı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

21 Mart

Tüketici Güven Endeksi (Mart-25)

24 Mart

AKCNS HBT TL6.27

26 Mart

AGESA HBT TL5,56

AKBNK HBT TL1.22

ANHYT HBT 5,81

27 Mart

Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-25)

28 Mart

GARAN HBT TL4,39

ISCTR HBT TL0,18

ISMEN HBT TL5,67

TUPRS HBT TL7,79

31 Mart

Ramazan Bayramı- tatil

1 Nisan

Ramazan Bayramı- tatil

ŞİRKET HABERLERİ

BIMAS I - II

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Kararı

Parasal Göstergeler (14 Mart, 2025)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
21 Mart 25			Bekleni	Önceki
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,811	-%0.5	%2.2	%7.3
BİST-30	10,801	-%1.3	%1.0	%9.6
BİST-BANKA	13,671	-%8.2	-%6.4	%28.2
BİST-SINAI	12,800	%1.5	%5.6	-%8.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,375	-%1.0	-%0.1	%9.7
NIKKEI 225*	37,819	%0.2	-%2.5	-%7.3
Hang Seng*	23,721	-%2.1	%1.0	%40.7
Dow Jones	41,953	%0.0	-%3.4	%5.5
S&P	5,663	-%0.2	-%5.8	%8.0
NASDAQ	17,692	-%0.3	-%9.4	%7.9
Almanya DAX	22,999	-%1.2	%3.2	%26.5
İngiltere FTSE 100	8,702	-%0.1	%0.5	%10.4
Fransa CAC 40	8,094	-%0.9	-%0.7	-%1.0
Brezilya BOVESPA	131,955	-%0.4	%3.8	%3.0
Hindistan SENSEX	76,863	%0.7	%2.1	%5.8
MSCI GOP Endeksi	1,141	-%0.2	-%0.6	%8.8
DOVİZ PİYASALARI				
USD/TL	37.8024	-%0.3	-%4.1	%18.0
EUR/TL	41.1126	-%0.7	-%7.3	%17.9
EUR/USD	1.0822	-%0.3	%3.5	-%0.3
USD/JPY	149.58	-%0.5	-%0.2	-%1.3
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	3026.2	-%0.6	%3.1	%38.7
Gümüş (\$/ons)	33.1	-%1.6	%1.8	%33.6
Brent (\$/varil)	72.2	%0.3	-%2.5	-%8.5
Buğday (\$/ton)	556.0	-%0.2	-%7.9	-%11.5
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.01 bp	-0.19 bp	-0.02 bp
VIX	19.80	-%0.5	%8.7	-%53.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

BIMAS I

BIMAS, dün öğleden sonra yaptığı KAP açıklamasında SPK'nın 19 Mart'taki kararına istinaden 20 Mart'ta yapılan Yönetim Kurulu'nda geri alıma yönelik azami 2 milyar TL'lik fon ve azami 4mn'luk pay sayısına ilişkin kararını açıklamıştır. Olumlu.

BIMAS II

BİM, yeni başlatılan pay geri alım programı kapsamında dün 150.000 adet payın hisse başına 469.205/TL'den geri alındığını açıklamıştır. Şirketin sahip olduğu BIMAS payları 12,35mn adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %2,03).

MAKRO HABERLER

TCMB PPK Kararı

Merkez Bankası gerçekleştirdiği takvim dışı Para Politikası Kurulu toplantısında finansal piyasalardaki gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskleri değerlendirerek faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini %46.0'ya yükseltti, haftalık repo faizini %42.5, gecelik borçlanma faizini ise %41.0 seviyesinde sabit tuttu.

Açıkladığı ayrı bir kararla TCMB 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesi kararlaştırıldığını açıkladı. Bunun anlamı bankalararası piyasada oluşan TL likiditesi ihtiyacını politika faizinden karşılayamayan bankaların gecelik repo piyasasında TCMB'ye başvurması sonucu ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin (AOFM) yükselecek olmasıdır. Likidite ihtiyacının çok çok yükselmesi durumunda TCMB %47.0'den Geç Likidite Penceresi'ni kullanarak AOFM'nin daha da yükselmesini ve böylece TL'ye erişimin pahalı hale gelmesini sağlayabilir.

Yayınladığı notta TCMB piyasadaki oynaklığı sınırlamak üzere TL ve döviz likiditesine yönelik tedbirler aldığını finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla gerekli görülmesi halinde ek önlemler alınacağını belirtti. Dün kurda yaşanan aşırı hareketler sonrası TCMB döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağını açıklamıştı.

TCMB aldığı bu önlemlerle dünkü carry trade çözümlerinden doğan kur şokunun devam etmemesi ve fiyat ile finansal istikrarı tehdit eder bir görünüme bürünmemesi için adım atmış oluyor. Hatırlanacağı üzere dün USDTRY en yüksek 41.2 seviyesini görmüş, önceki güne göre %3.8 artışla 38.0 seviyesinden kapanmıştı. Bugün alınan kararlar sonrası 37.5'e sınırlı bir düşüş görüyoruz. Dün %8.7 gerileyen BIST100 bugün %0.50 kayıpla 9811 seviyesinde kapatırken dün 1.8 puan artışla %38.85 seviyesine gerileyen 2Y tahvil faizi kararlar açıklanmadan önce gerçekleştirdiği kapanış rakamına göre 1.3 puan daha artarak %40.19 oldu.

TCMB'nin adımları Banka'nın hızlı ve esnek karar verebildiğini göstermesi açısından olumlu olmakla birlikte enflasyonist etkilerin bertaraf edilmesi mevduat faizlerinde artışla mümkün olacaktır. Finansal istikrarın tesis edilebilmesi için ise kur volatilitesinin azalarak devam etmesi gerekiyor. Henüz bir beklenti oluşturmak zor olmakla birlikte finansal piyasalardaki gelişmelerin büyüme ve enflasyon üzerine olumsuz etki yaratma riski bulunuyor. Fiyatlar oturdukça makro beklentilerimizde revizyon ihtiyacı doğarsa notlarımızla paylaşmaya devam ediyor olacağız.

Parasal Göstergeler (14 Mart, 2025)

TCMB'nin brüt rezervleri 14 Mart haftasında 1,9 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanmak üzere 1,2 milyar dolar artarak 171,1 milyar dolara yükselirken, döviz rezervleri 0,7 milyar dolar azaldı. Buna göre brüt rezervler yılbaşından bu yana 16,0 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 43,2 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 65,0 milyardan 66,4 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatını da içeren net rezervler 74,0 milyardan 74,5 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın net döviz pozisyonu 56,5 milyardan 58,1 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışında yerleşik kişiler 14 Mart haftasında 480 milyon dolarlık hisse senedi ve 2,7 milyar dolarlık tahvil (Kesin Alım, Ters Repo ve Teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri bir hafta önceki 34,5 milyar dolardan 35,8 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri 31,8 milyar dolardan 34,3 milyar dolara çıktı. Bu arada, yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki payı bir hafta önceki %10,27 seviyesinden %10,79'a yükseldi. Yurtdışı yerleşiklerin yılbaşından bu yana hisse senedi girişi 0,9 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 7,5 milyar dolar ve şirket tahvil piyasasındaki pozisyonları 398 milyon dolar arttı. Son 52 haftadaki toplam sermaye girişi 27,7 milyar dolar olup, bunun 28,7 milyar doları tahvil alımıdır. Ayrıca, yurtdışı yerleşiklerin 14 Mart haftasında swap kanalıyla 1,7 milyar dolar giriş kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

21 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 (%)
AKCNS	1,673	1,200	71.7%	6.268	24/03/25	18/03/25	180.00	3.5%
NUHCM	1,835	1,517	82.7%	10.100	25/03/25	22/03/25	280.75	3.6%
AGESA	2,870	1,000	34.8%	5.556	26/03/25	19/03/25	147.10	3.8%
AKBNK	42,366	6,354	15.0%	1.222	26/03/25	24/03/25	59.70	2.0%
ANHYT	4,306	2,500	58.1%	5.814	26/03/25	24/03/25	100.40	5.8%
ANSGR	11,539	1,000	8.7%	2.000	28/03/25	26/03/25	104.60	1.9%
BRISA	1,519	650	42.8%	2.130	28/03/25	26/03/25	89.55	2.4%
GARAN	91,243	18,435	20.2%	4.389	28/03/25	27/03/25	117.20	3.7%
EGEEN	853	167	19.6%	53.000	28/03/25	25/03/25	9,600.00	0.6%
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	13.41	1.4%
ISMEN	5,506	8,500	154.4%	5.667	28/03/25	26/03/25	47.16	12.0%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	28/03/25	27/03/25	141.90	5.5%
AYGAZ	2,123	2,758	130.0%	12.550	02/04/25	27/03/25	162.40	7.7%
CIMSA	2,688	600	22.3%	0.635	02/04/25	27/03/25	52.40	1.2%
SAHOL	-15,475	6,301	n.m.	3.000	02/04/25	27/03/25	89.00	3.4%
TTRAK	5,741	4,850	84.5%	48.468	02/04/25	21/03/25	825.00	5.9%
FROTO	38,864	6,001	15.4%	17.100	03/04/25	26/03/25	1,053.00	1.6%
SEGMN	174	110	63.0%	0.613	03/04/25	02/04/25	20.00	3.1%
TOASO	5,221	6,000	114.9%	12.000	03/04/25	25/03/25	186.40	6.4%
AKMGY	524	471	89.8%	12.640	09/04/25	28/03/25	222.90	5.7%
ALCAR	413	683	165.3%	63.218	10/04/25	07/04/25	1,075.00	5.9%
KCHOL	1,306	17,447	1335.9%	6.880	10/04/25	03/04/25	166.30	4.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/04/25	03/04/25	194.00	0.1%
VAKKO	806	640	79.4%	4.000	15/04/25	10/04/25	71.60	5.6%
YGGYO	-524	1,693	n.m.	7.000	15/04/25	13/04/25	71.60	9.8%
ALARK	1,757	1,131	64.4%	2.600	17/04/25	14/04/25	86.40	3.0%
SELEC	2,059	248	12.1%	0.400	17/04/25	27/03/25	65.00	0.6%
KTLEV	2,160	198	9.2%	1.100	18/04/25	10/03/25	63.35	1.7%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/04/25	17/04/25	25.54	1.0%
KSTUR	72	59	82.9%	14.000	21/04/25	25/03/25	5,000.00	0.3%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/04/25	09/04/25	54.80	0.2%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	25/04/25	15/04/25	55.10	2.7%
SARKY	351	247	70.4%	0.412	25/04/25	18/04/25	19.05	2.2%
NTGAZ	366	400	109.4%	0.580	28/04/25	08/04/25	6.75	8.6%
AKSGY	4,011	300	7.5%	0.124	05/05/25	22/04/25	6.78	1.8%
JANTS	101	21	21.3%	0.031	06/05/25	15/04/25	23.14	0.1%
ENJSA	-4,853	3,390	n.m.	2.870	14/05/25	24/03/25	58.65	4.9%
AKSA	1,137	1,865	164.1%	0.480	21/05/25	-	11.25	4.3%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/05/25	17/04/25	25.54	1.0%
CCOLA	14,813	3,000	20.3%	1.072	26/05/25	08/04/25	56.00	1.9%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	18.05	1.2%
AEFES	13,117	754	5.8%	1.274	27/05/25	-	173.00	0.7%
CEMFS	-30	110	n.m.	0.220	28/05/25	21/03/25	9.44	2.3%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	28/05/25	07/05/25	117.90	0.3%
SISE	5,022	2,000	39.8%	0.653	30/05/25	25/03/25	38.50	1.7%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	12/06/25	03/04/25	194.00	0.1%
EKGYO	13,197	1,520	11.5%	0.400	16/06/25	-	13.50	3.0%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	16/06/25	-	308.00	1.1%
BUCIM	484	1,000	206.5%	0.667	18/06/25	28/03/25	7.41	9.0%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	23/06/25	17/04/25	25.54	1.0%

ATAKP	183	76	41.7%	0.550	25/06/25	18/04/25	37.20	1.5%
TABGD	1,912	915	47.8%	3.500	25/06/25	18/04/25	165.10	2.1%
LOGO	352	500	142.1%	5.263	30/06/25	14/04/25	119.00	4.4%
LILAK	1,175	885	75.3%	1.500	01/07/25	20/03/25	24.30	6.2%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/07/25	17/04/25	25.54	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	54.80	0.2%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	25/07/25	15/04/25	55.10	2.7%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	38.30	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	194.00	0.1%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	25.54	1.0%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	-	308.00	1.1%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	25.54	1.0%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	54.80	0.2%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	14.90	2.1%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	317.50	0.6%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	141.90	5.5%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	18.05	1.2%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	28/03/25	31.58	3.2%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	194.00	0.1%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	25/10/25	15/04/25	55.10	3.5%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	38.30	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	194.00	0.1%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	7.84	8.2%
GWIND	834	171	20.5%	0.317	31/12/25	03/04/25	25.50	1.2%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	80.00	2.1%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	146.10	0.3%
DOAS	7,592	6,000	79.0%	27.273	-	27/03/25	237.20	11.5%
EGGUB	254	180	71.0%	1.800	-	17/04/25	62.55	2.9%
EREGL	13,481	1,750	13.0%	0.250	-	25/03/25	23.36	1.1%
GEDIK	367	500	136.3%	0.500	-	25/03/25	7.72	6.5%
GENIL	149	120	80.7%	0.400	-	27/03/25	134.50	0.3%
ISBIR	-404	32	-8.0%	1.000	-	15/04/25	76.05	1.3%
ISDMR	14,254	725	5.1%	0.250	-	25/03/25	38.04	0.7%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.65	1.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	40.18	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	40.18	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	40.18	0.2%
SUWEN	232	70	30.1%	0.313	-	10/04/25	23.08	1.4%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
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
ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM	26 Mart 25
ANSGR	ANADOLU SİGORTA	26 Mart 25
BRISA	BRİSA	26 Mart 25
CRFSA	CARREFOURSA	26 Mart 25
DGGYO	DOĞUŞ GYO	26 Mart 25
EGEEN	EGE ENDÜSTRİ	26 Mart 25
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	26 Mart 25
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	26 Mart 25
GEDİK	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	26 Mart 25
INVEO	INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	26 Mart 25
ISDMR	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK	26 Mart 25
ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL	27 Mart 25
KORDS	KORDSA TEKNİK TEKSTİL	26 Mart 25
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	26 Mart 25
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI	26 Mart 25
YKBNK	YAPI KREDİ BANKASI	26 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.