

24/03/2025

## GÜNÜN YORUMU

Mart ayında tüketici güven endeksi, aylık bazda %4,62 artarak 85,9 seviyesine yükseldi. Türkiye Bankalar Birliği, TCMB yetkilileri ile piyasalardaki son gelişmeleri değerlendirme üzere toplandığını bildirdi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, banka yöneticileriyle yaptığı toplantıda piyasa kuralları içinde gereken her şeyin yapılacağını söyledi. Sermaye Piyasası Kurulu son günlerde yaşanan gelişmelere yönelik olarak tedbirler açıkladı. Bugün Türkiye’de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında çeşitli ülkelerin PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri hafif alıcılı işlem görüyor. Borsa İstanbul’un yatay başlamasını öngörüyoruz.

## GÜNDEM

## 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

## PİYASA HABERLERİ

BIST Pay Endeks Değişiklikleri

Borsa İstanbul Tedbirleri

## ŞİRKET HABERLERİ

AKCNS / MGROS / TCELL

## MAKRO HABERLER

Tüketici Güven Endeksi (Mar-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
24 Mart 25		Bekleni	Önceki	
<b>PİYASA KAPANIŞLARI</b>				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	9,045	-%7.8	-%5.5	-%0.7
BİST-30	9,905	-%8.3	-%7.0	%0.9
BİST-BANKA	12,376	-%9.5	-%15.0	%15.0
BİST-SINAI	11,920	-%6.9	-%1.9	-%14.6
<b>YURTDIŞI PİYASALAR</b>				
Shanghai Comp*	3,352	-%0.4	-%0.6	%10.0
NIKKEI 225*	37,671	%0.0	-%2.9	-%7.9
Hang Seng*	23,664	-%0.1	%1.4	%43.4
Dow Jones	41,985	%0.1	-%3.4	%6.4
S&P	5,668	%0.1	-%5.3	%8.3
NASDAQ	17,784	%0.5	-%7.8	%8.2
Almanya DAX	22,892	-%0.5	%2.1	%25.7
İngiltere FTSE 100	8,647	-%0.6	-%0.1	%9.0
Fransa CAC 40	8,043	-%0.6	-%0.6	-%1.3
Brezilya BOVESPA	132,345	%0.3	%5.5	%4.2
Hindistan SENSEX	77,793	%1.2	%4.5	%6.8
MSCI GOP Endeksi	1,131	-%0.8	-%0.4	%8.9
<b>DOVİZ PİYASALARI</b>				
USD/TL	37.7298	-%0.2	-%4.1	%17.3
EUR/TL	41.0182	-%0.2	-%7.4	%17.6
EUR/USD	1.0826	%0.1	%3.4	-%0.1
USD/JPY	149.69	-%0.2	%0.0	-%1.1
<b>EMTİALAR*</b>				
Altın (\$/ons)	3021.2	%0.0	%2.4	%39.1
Gümüş (\$/ons)	33.1	%0.3	%2.4	%34.3
Brent (\$/varil)	72.0	-%0.3	-%3.2	-%8.2
Buğday (\$/ton)	558.3	%0.0	-%5.9	-%12.2
<b>EKONOMİK GÖSTERGELER</b>				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.03 bp	-0.12 bp	0.08 bp
VIX	19.28	-%2.6	%1.6	%47.6

\* Sabah saat 08:30 değerleridir  
Kaynak: Bloomberg

## **PİYASA HABERLERİ**

### **BIST Pay Endeks Değişiklikleri**

01/04/2025 – 30/06/2025 dönemi için BIST pay endeksleri değişiklikleri aşağıdaki gibidir.

BIST100'e alınacak paylar: AHGAZ, AVPGY, EFORC, GRTHO, GSRAY, KTLEV, LMKDC, OBAMS, RALYH ve RYGYO  
BIST100'den çıkarılacak paylar: AKFYE, CVKMD, FENER, KLSER, LIDER, NTHOL, SDTTR, TMSN, TSPOR ve TUKAS

BIST50'ye alınacak paylar: KOZAA ve TSKB  
BIST50'den çıkarılacak paylar: ODAS ve REEDR

BIST30'a alınacak paylar: CIMS A ve TAVHL  
BIST30'dan çıkarılacak paylar: ALARK ve KONTR

### **Borsa İstanbul Tedbirleri**

SPK, Son günlerde Borsa İstanbul piyasalarında meydana gelen gelişmeler sebebiyle bazı tedbirler aldı. Buna göre; (i) Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin 24.03.2025 tarihinden 25.04.2025 tarihi seans sonuna kadar yasaklanmasına (ii) halka açık ortaklıkların pay geri alımlarının kolaylaştırılmasına (iii) kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek (%35'ten %20'ye) uygulanmasına karar verildi. SPK ile eş zamanlı borsada bir önlem de Borsa İstanbul yönetiminden geldi. BİST yönetimi özellikle algoritmik fonların (Yüksek Frekanslı İşlemler) işlem hızlarını yavaşlatacak bir önlemi devreye aldı. Buna göre 24 Mart 2025 tarihinden itibaren 1 ay boyunca emir işlem oranı düşürülürken aynı zamanda emir/işlem oranı eşik değer aşım ücretleri de yükseltildi. Buna göre, BİST yönetimi tarafından yapılan açıklama: "Pay Piyasasında Emir/işlem Oranı ve Ücretinde Değişiklik Yapılması Hakkında Borsa İstanbul Duyurusu: Pay Piyasasında emir/işlem oranı (OTR) 24/03/2025 ile 25/04/2025 (seans sonuna kadar) arası dönemde 5:1'den 3:1'e düşürülmüştür ve emir/işlem oranı eşik değer aşım ücreti 24 Mart 2025 tarihinden itibaren 0,25 TL'den 0,50 TL'ye yükseltilmiştir."

## **ŞİRKET HABERLERİ**

### **AKCNS**

AKCNS bugün hisse başına 6,268TL brüt temettü dağıtacak. Referans fiyatı AKCNS için 172,03TL'dir.

### **MGROS**

Migros, Cuma günü yaptığı KAP açıklamasında 2024 karından 28 Mayıs'ta hisse başına brüt 6.90TL temettü dağıtımını Genel Kurul'un teklifine sunacağını paylaşmıştır. Dağıtım oranı %20, temettü verimi ise %1.5'tir. Nötr.

### **TCELL**

Turkcell Yönetim Kurulu, Cuma günü 87,99TL fiyattan 568,296 adet hisse alım işlemi gerçekleştirdi. Bu işlemle birlikte sermayesindeki payı %0,98'e ulaştı. Nötr.

## **MAKRO HABERLER**

### **Tüketici Güven Endeksi (Mar-25)**

Mart ayında tüketici güven endeksi, aylık bazda %4,62 artarak 85,9 seviyesine yükseldi. Ancak bu verilerin, piyasalarda 19 Mart'ta başlayan dalgalanmadan hemen önce toplandığı göz önüne alındığında, bu iyimserliğin ne kadar kalıcı olacağı belirsizlik arz ediyor. Endekste ki yükselişte özellikle dayanıklı tüketim malları alım koşullarındaki %11'lik artış, önümüzdeki 12 ay için enflasyon beklentilerindeki %6,2'lik iyileşme, ev alma/inşa etme olasılığındaki %6,4'lük yükseliş, tasarruf yapma olasılığındaki %8,7'lik artış ve hanelerin mevcut mali durumundaki %5,3'lük iyileşme etkili oldu. Öte yandan, istihdam beklentisi %3,3 azalırken, ev tadilatına yönelik harcama olasılığı %3,75 düştü. Her ne kadar 2025'in ilk çeyreğinde tüketici güveni yukarı yönlü bir seyir izlese de döviz kurlarındaki sert yükseliş ve varlık fiyatlarındaki keskin düşüşlerin etkisiyle oluşan piyasa stresi tüketici güvenini zedelemiş olabilir; bu nedenle önümüzdeki dönemde enflasyon beklentilerinin bozulması ve konut ya da otomobil alımı gibi büyük harcamalara dair eğilimlerde düşüş gözlemlenebilir.

**Temettü Tablosu**

24 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	178.30	3.5%
NUHCM	1,835	1,517	82.7%	10.100	25/03/25	22/03/25	264.00	3.8%
AGESA	2,870	1,000	34.8%	5.556	26/03/25	19/03/25	140.70	3.9%
AKBNK	42,366	6,354	15.0%	1.222	26/03/25	24/03/25	53.75	2.3%
ANHYT	4,306	2,500	58.1%	5.814	26/03/25	24/03/25	90.70	6.4%
ANSGR	11,539	1,000	8.7%	2.000	28/03/25	26/03/25	97.75	2.0%
BRISA	1,519	650	42.8%	2.130	28/03/25	26/03/25	84.85	2.5%
GARAN	91,243	18,435	20.2%	4.389	28/03/25	27/03/25	107.20	4.1%
EGEEN	853	167	19.6%	53.000	28/03/25	25/03/25	9,090.00	0.6%
FMIZP	109	10	9.2%	0.705	28/03/25	26/03/25	298.25	0.2%
ISCTR	45,537	4,552	10.0%	0.182	28/03/25	27/03/25	12.07	1.5%
ISMEN	5,506	8,500	154.4%	5.667	28/03/25	26/03/25	42.46	13.3%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	28/03/25	27/03/25	135.60	5.7%
AYGAZ	2,123	2,758	130.0%	12.550	02/04/25	27/03/25	152.00	8.3%
CIMSA	2,688	600	22.3%	0.635	02/04/25	27/03/25	47.16	1.3%
SAHOL	-15,475	6,301	n.m.	3.000	02/04/25	27/03/25	80.10	3.7%
TTRAK	5,741	4,850	84.5%	48.468	02/04/25	21/03/25	827.00	5.9%
FROTO	38,864	6,001	15.4%	17.100	03/04/25	26/03/25	995.50	1.7%
SEGMN	174	110	63.0%	0.613	03/04/25	02/04/25	18.46	3.3%
TOASO	5,221	6,000	114.9%	12.000	03/04/25	25/03/25	174.40	6.9%
AKMGY	524	471	89.8%	12.640	09/04/25	28/03/25	205.50	6.2%
ALCAR	413	683	165.3%	63.218	10/04/25	07/04/25	1,010.00	6.3%
KCHOL	1,306	17,447	1335.9%	6.880	10/04/25	03/04/25	153.60	4.5%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/04/25	03/04/25	183.00	0.1%
VAKKO	806	640	79.4%	4.000	15/04/25	10/04/25	64.45	6.2%
YGGYO	-524	1,693	n.m.	7.000	15/04/25	13/04/25	73.30	9.5%
ALARK	1,757	1,131	64.4%	2.600	17/04/25	14/04/25	80.40	3.2%
SELEC	2,059	248	12.1%	0.400	17/04/25	27/03/25	62.15	0.6%
KTLEV	2,160	198	9.2%	1.100	18/04/25	10/03/25	58.85	1.9%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/04/25	17/04/25	23.70	1.1%
KSTUR	72	59	82.9%	14.000	21/04/25	25/03/25	4,500.00	0.3%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/04/25	09/04/25	49.32	0.2%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	25/04/25	15/04/25	52.65	2.8%
SARKY	351	247	70.4%	0.412	25/04/25	18/04/25	17.74	2.3%
NTGAZ	366	400	109.4%	0.580	28/04/25	08/04/25	6.24	9.3%
AKSGY	4,011	300	7.5%	0.124	05/05/25	22/04/25	6.41	1.9%
JANTS	101	21	21.3%	0.031	06/05/25	15/04/25	22.02	0.1%
ENJSA	-4,853	3,390	n.m.	2.870	14/05/25	24/03/25	55.05	5.2%
AKSA	1,137	1,865	164.1%	0.480	21/05/25	-	10.58	4.5%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/05/25	17/04/25	23.70	1.1%
CCOLA	14,813	3,000	20.3%	1.072	26/05/25	08/04/25	50.40	2.1%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	26/05/25	16/03/25	16.97	1.2%
AEFES	13,117	754	5.8%	1.274	27/05/25	-	155.70	0.8%
CEMTS	-30	110	n.m.	0.220	28/05/25	21/03/25	8.81	2.5%
MGROS	6,340	1,250	19.7%	6.904	28/05/25	15/04/25	449.00	1.5%
TKFEN	404	123	30.4%	0.332	28/05/25	07/05/25	129.30	0.3%
SISE	5,022	2,000	39.8%	0.653	30/05/25	25/03/25	35.10	1.9%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	12/06/25	03/04/25	183.00	0.1%
EKGYO	13,197	1,520	11.5%	0.400	16/06/25	-	12.15	3.3%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	16/06/25	-	285.75	1.2%
BUCIM	484	1,000	206.5%	0.667	18/06/25	28/03/25	6.92	9.6%

AYEN	731	69	9.5%	0.249	23/06/25	17/04/25	23.70	1.1%
ATAKP	183	76	41.7%	0.550	25/06/25	18/04/25	35.90	1.5%
TABGD	1,912	915	47.8%	3.500	25/06/25	18/04/25	155.70	2.2%
LOGO	352	500	142.1%	5.263	30/06/25	14/04/25	119.70	4.4%
LILAK	1,175	885	75.3%	1.500	01/07/25	20/03/25	23.12	6.5%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/07/25	17/04/25	23.70	1.1%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/07/25	09/04/25	49.32	0.2%
AVPGY	7,381	600	8.1%	1.500	25/07/25	15/04/25	52.65	2.8%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/07/25	03/04/25	37.00	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/08/25	03/04/25	183.00	0.1%
EFORC	441	50	11.3%	0.138	15/08/25	21/04/25	74.70	0.2%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	21/08/25	17/04/25	23.70	1.1%
THYAO	113,378	4,750	4.2%	3.442	02/09/25	-	285.75	1.2%
AYEN	731	69	9.5%	0.249	22/09/25	17/04/25	23.70	1.1%
ESCAR	338	60	17.7%	0.120	22/09/25	09/04/25	49.32	0.2%
DOHOL	4,317	800	18.5%	0.306	30/09/25	11/04/25	13.55	2.3%
SUMAS	14	12	88.6%	2.008	30/09/25	14/04/25	293.00	0.7%
TUPRS	18,315	15,000	81.9%	7.785	30/09/25	27/03/25	135.60	5.7%
LKMNH	240	45	18.8%	0.208	30/09/25	16/03/25	16.97	1.2%
OYAKC	7,167	4,862	67.8%	1.000	01/10/25	28/03/25	30.10	3.3%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	13/10/25	03/04/25	183.00	0.1%
AVPGY	7,381	775	10.5%	1.938	25/10/25	15/04/25	52.65	3.7%
SANFM	47	8	15.9%	0.050	31/10/25	03/04/25	37.00	0.1%
LIDER	758	24	3.1%	0.143	11/12/25	03/04/25	183.00	0.1%
GLYHO	3,315	1,250	37.7%	0.641	31/12/25	-	7.07	9.1%
GWIND	834	171	20.5%	0.317	31/12/25	03/04/25	24.20	1.3%
PSDTC	27	13	47.6%	1.713	31/12/25	27/03/25	72.55	2.4%
VSNMD	-26	46	n.m.	0.390	31/12/25	27/03/25	131.50	0.3%
DOAS	7,592	6,000	79.0%	27.273	-	27/03/25	222.40	12.3%
EGGUB	254	180	71.0%	1.800	-	17/04/25	57.90	3.1%
EREGL	13,481	1,750	13.0%	0.250	-	25/03/25	21.10	1.2%
GEDIK	367	500	136.3%	0.500	-	25/03/25	7.11	7.0%
GENIL	149	120	80.7%	0.400	-	27/03/25	121.10	0.3%
ISBIR	-404	32	-8.0%	1.000	-	15/04/25	72.00	1.4%
ISDMR	14,254	725	5.1%	0.250	-	25/03/25	35.00	0.7%
ISSEN	-189	38	n.m.	0.090	-	15/04/25	7.37	1.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	38.90	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	38.90	0.2%
MEDTR	73	10	13.6%	0.084	-	03/04/25	38.90	0.2%
SUWEN	232	70	30.1%	0.313	-	10/04/25	20.78	1.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

**Genel Kurul Tarihleri**

Kod	Şirket	Tarih
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	BRISA	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.