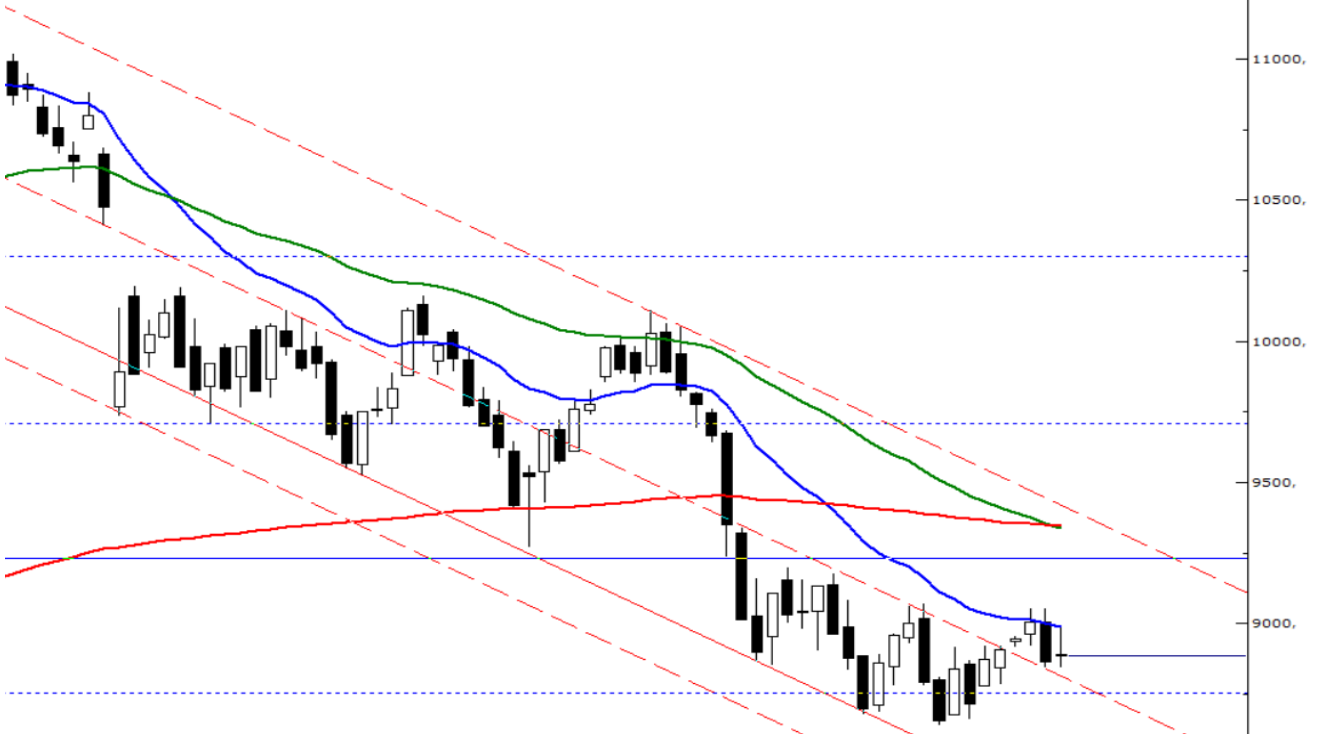


BİST100 – Endekste kısa vadede volatil seyir sürüyor

9.000 üzerine çıkma gayreti gözlenen BİST-100 endeksinde kısa vadede volatil seyir sürüyor. Cuma günü 8.900 direncinin altında kapanan BİST-100 endeksi için bu seviyenin üzerine çıkılması durumunda 9.020 ve 9.140 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde 8.840 seviyesi ilk destek noktamız. Bu seviyenin altında 8.750 ve 8.640 destekleri takip edilebilir.

BİST Banka**VIOP30 Yakın Vade**

BİST Banka endeksinde aşağı yönlü hareketlerde 11.895 güçlü destek konumunda.

Direnç: 12.030 – 12.200 – 12.370

Destek: 11.895 – 11.800 – 11.690



VIOP30 Yakın Vade için 10.380 üzerindeki kapanışlar izlenmeli.

Direnç: 10.380 – 10.475 – 10.560

Destek: 10.230 – 10.135 – 9.980

Açık Teknik Trade Önerilerimiz

Hisse	Önerilen Tarihi	Önerilen Fiyat	İlk Hedef Fiyat	İkinci Hedef Fiyat	Stop Loss	Son Fiyat*	Öneri Tarihinden Bu Yana Performans
AKBNK	24.10.2024	50,50	52,50	54,00	48,10	49,92	-1,15%

*Son fiyat, ilgili hisse için son işlem gününün kapanış fiyatını ifade etmektedir.

Gün İçi Akış

BIST-100: 8,885.00 (+%0.24) hacim: 2,213 milyon dolar (-%4, 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %43.02 (7bps). USD/TRY sabah: 34.3387 /34.3487

Bugün Türkiye enflasyonuna odaklanıyoruz (Beklenti: aylık +%2.5, yıllık +%48.0). 3Ç24 KAZANÇLARI: AGESA beklentilere uygun; OTKAR zayıf. Dikkate değer: Standard & Poor's Türkiye'nin notunu BB- olarak yükseltti ve görünümünü stabil olarak revize etti. 1A BIST50 Performansları: ASTOR (+%17), FROTO (+%14), BRSAN (+%14) / HEKTS (-%11), SOKM (-%10), VAKBN (-%9). 10Y UST faizi 10 bps artarak %4.38'e yükseldi, ABD başkanlık seçimleri öncesinde. Bugün Türk hisselerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

Standard & Poor's Türkiye'nin notunu BB- olarak B+'dan yükseltti ve görünümünü pozitiften stabil olarak revize etti. S&P, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın sıkı para politikası uygulamasının TL'yi istikrara kavuşturduğunu, enflasyonu düşürdüğünü, rezervleri yeniden inşa ettiğini ve finansal sistemin dolarizasyonunu azalttığını belirtti. Derecelendirme kuruluşu, Türkiye'nin dünya ile olan tasarruf açığının daraldığını, 2022'den bu yana cari açığın GSYH'ye oranında yaklaşık 4 puanlık bir düşüş yaşandığını vurguladı. Görünümün stabil olarak revize edilmesi, önümüzdeki 12 ay için, hâlâ yüksek olan enflasyonu düşürme, işçi maaş beklentilerini yönetme ve Türk ekonomisini yeniden dengeleme konusundaki otoritelerin iddialı planlarıyla ilgili dengeli riskleri yansıtmaktadır. Türkiye'nin finansal istikrarı veya kamu maliyesi üzerindeki baskıların artması durumunda notun düşürülebileceği, bunun da döviz kurlarındaki devam eden değer kaybı ile birlikte enflasyona karşı uygulanan politikaların tersine dönmesiyle mümkün olabileceği belirtilmektedir. Öte yandan, enflasyonun tek haneli seviyelere indirilmesi ve TL ile yerli sermaye piyasalarına yönelik uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi konusundaki ilerlemeler gözlemlenirse, notun artırılabilirliği ifade edilmektedir. Bu tür bir ilerleme, mevduatların daha fazla dolarizasyonunun azalması ve döviz işlemleri için yerli sermaye piyasalarının likidite ve derinliğinin artması gibi göstergeleri içerebilir. (S&P, Tera Yatırım)

S&P, asgari ücret artışının %30 civarında olmasını bekliyor... S&P Global Ratings analisti Gill, Türkiye'de asgari ücret artışının 2024 ve 2025 enflasyon tahminleri arasında %30 civarında olmasını bekliyor. Merkez Bankası Başkanı Karahan, yakın zamanda %25'lik bir asgari ücret artışının 2025 enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeyeceğini belirtti. Asgari ücret görüşmeleri Aralık başında başlayacak ve yıl sonundan önce tamamlanması gerekecek. 2025 için asgari ücret artışının %20 ile %30 arasında olması beklenirken, Orta Vadeli Program 2025 için %17.5 enflasyon öngörüyor. %30'un üzerindeki artışların 2025 enflasyon hedefleri açısından olumsuz algılanması muhtemel. (Bloomberg, T24)

Gün İçi Akış

Ekim ayında yerli yatırımcı sayısı daha da azaldı... Kamuyu Aydınlatma Platformu'na göre, Borsa İstanbul'daki yerli yatırımcı sayısı Ekim ayında bir önceki aya göre %1.9 azalarak 7 milyon kişi seviyesine düştü (-%18 yıllık bazda). Bu arada, yerli yatırımcıların hisse varlıkları 1,676 milyar TL'ye ulaşarak aylık bazda %4.3 azaldı; bu da BIST-ALL endeksinin serbest float piyasa değerindeki %7'lik aylık azalma ile karşılaştırıldığında daha düşük bir düşüş. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Otomotiv Haberleri: Belirli ülkelerden ithal edilen araçlar için yeni gümrük vergisi. Yerli üreticiler için küçük bir olumlu gelişme. Güney Afrika, Japonya, Kanada, Meksika ve Vietnam'dan ithal edilecek tüm araçlar, yeni yayımlanan bir genelgeye göre %20 gümrük vergisi taşıyacak (şu anki %0'dan). Bu araçlar, çoğunlukla Avrupa üreticilerinden gelmekte olup, bu üçüncü ülkelerden (örneğin, Güney Afrika'dan Volkswagen Polo) montajlanıp Türkiye'ye gönderilmektedir. Ulusal hesaplara göre, bu beş ülkeden yapılan ithalat 2024'ün ilk 9 ayında 0.5 milyar dolar, toplam sektör ithalatının %4'ünü, yani tahminlerimize göre toplam yerli pazarın yaklaşık %3'ünü oluşturmaktadır. Tofas <TOASO TI> için küçük bir olumlu, ithalatçı Doğuş Otomotiv <DOAS TI> için potansiyel olumsuz bir durum. Diğer bir yandan, aynı kaynak, Çinli BYD'nin Türkiye'deki planlanan yeşil alan yatırımı için teşvik paketinin açıklanmasının bugün yerine 15 Kasım'a ertelendiğini belirtti. Makalede gecikmenin nedeni olarak "teknik sebepler" gösterilmekte, bu nedenle bu aşamada nötr bir durum olmakla birlikte rekabet açısından izlenmeye değer. **Türkiye'de hafif araç satışları Ekim ayında yıllık bazda %4 azalarak 97,274 adet oldu...** Ekim ayında hafif araç satışları aylık bazda %11 artarken, 2024'ün ilk 10 ayında satışlar yıllık bazda %1 azalarak 947,000 adede geriledi. Buna göre, Ekim ayında binek araç satışları 75,662 adet (-%8 yıllık ve +%9 aylık) ve 2024'ün ilk 10 ayında toplam 751,000 adet (0% yıllık) olarak gerçekleşti. Hafif ticari araç satışları ise Ekim ayında 21,612 adet (+%15 yıllık ve +%19 aylık) ve 2024'ün ilk 10 ayında 196,000 adet (-%6 yıllık) olarak kaydedildi. Ekim ayındaki hafif araç satış rakamının, o ay için tarihsel ortalamasının %43 üzerinde kaldığını ve yıllık büyüme rakamlarının yüksek baz nedeniyle normalleşmeye devam edeceğini belirtelim. (Otomotiv Distribütörleri Derneği, Tera Yatırım)

2024 3. ÇEYREK KAZANÇLARI

Agesa <AGESA TI>, 3Ç24'te konsolide edilmemiş SFRS finansallarında 702 milyon TL net kâr açıkladı, bu rakam TL711 milyon olan piyasa beklentisiyle uyumlu. SFRS finansallarına göre, kazançlar çeyrek bazda %16 artarken, düşük bir bazdan dolayı yıllık bazda %174 yükseldi ve 3Ç24'te %67 ROAE gösterdi. Hayat sigortası segmentindeki güçlü teknik sonuçların ve net yatırım gelirindeki artışın, net kârı iyileştirmeye yardımcı olduğunu gözlemliyoruz. SFRS finansallarına göre, hisse senedi 8.0 kat F/K ve 3.9 kat F/S oranlarıyla işlem görüyor ve %67 ROAE ile, rakibi ANHYT ile karşılaştırıldığında daha iyi bir değerlendirme buluyoruz. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Aygaz <AYGAZ TI>, MGC (orta gaz taşıyıcı) boyutunda bir LPG taşıyıcısı satın alma kararı aldığını açıkladı... LPG gemisinin satın alma bedeli 59 milyon ABD doları olup, bunun %10'u peşin olarak ödenmiştir ve Aygaz'ın son piyasa değerinin %6'sına karşılık gelmektedir. Gemi, Aygaz'ın temel LPG ticareti ve taşımacılık işine kapasite ekleyecek ve 2024 yılı sonuna kadar teslim edilecektir. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Gün İçi Akış

Otokar <OTKAR TI>, enflasyona göre düzeltilmiş 904 milyon TL net zarar açıkladı, zayıf...

- Gelirler, yıllık bazda %30 azalarak 7,293 milyon TL'ye gerilerken, brüt marj da 9.2 puan düştü. Gelir dağılımı, yurt içi lehine hafif bir iyileşme gösterdi (yurt içi %36, ihracat %64; geçen yıl %34/%66'ya kıyasla).
- EBITDA, pozitif bir seviyeden negatif bir seviyeye geçerek 3Ç24'te 108 milyon TL zarar kaydedildi. 9A24'te toplam araç üretimi, 9A23'e göre %5 artarken, birim satışlar 9A24'te yıllık bazda %3.0 azaldı. Operasyonel giderler 1,566 milyon TL olarak, gelirlerin %21'i seviyesinde, 3Ç23'teki %17'den biraz daha yüksek olarak raporlandı.
- Şirket, 3Ç24 finansallarında 721 milyon TL parasal kazanç bildirdi (geçen yılki 390 milyon TL'den yüksek) ancak bu, kötüleşen işletme performansı ve finansal giderleri karşılamaktan uzaktı.
- Vergi öncesi kâr (PBT) negatife döndü ve 1,263 milyon TL zarar açıkladı. Ertelenmiş vergi kazançları 359 milyon TL ile küçük bir telafi sağladı.
- Net borç, 3Ç24 sonu itibarıyla çeyrek bazında %5 artarak 17.8 milyar TL'ye yükseldi ve 3Ç24'te operasyonlardan gelen nakit akışı 2,583 milyon TL ile güçlü kaldı.
- 3Ç zararından sonra, enflasyona göre düzeltilmiş veriler, olağanüstü yüksek bir son 12 ay F/K oranı olan 121.8 kat (benzer şekilde 66.2 kat EV/EBITDA) göstermektedir.
- Bölgedeki mevcut jeopolitik gerginliklerle ilgili olmasına rağmen, hisse senedi, bugünkü zayıf 3Ç sonuçlarından önce kıyaslama endeksinin altında performans gösterdi: BIST100'e göre 1A (+%1) 3A (-%15) yılbaşından beri (-%17).

ŞİRKET HABERLERİ

BİM <BIMAS TI>, geçen Cuma 23.4 milyon TL (0.7 milyon ABD doları) değerinde hisse geri aldı, hafif olumlu... BİM'in yeni geri alım programı çerçevesindeki beşinci alımı, ortalama 467 TL fiyatla 50,000 hisse oldu. Böylece, BİM'in geri alım miktarı, ödenmiş sermayesinin %1.74'üne ulaşarak 10.6 milyon hisseye ulaştı. Şirketin geri alım programının toplamı 2.0 milyon hisseyi kapsıyor ve bu, ödenmiş sermayesinin %0.3'üne denk geliyor; ayrılan fon büyüklüğü ise 1.0 milyar TL. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Çimsa <CIMSAT I>, 70 milyon ABD doları tutarında yeşil kredi anlaşması imzaladı, hafif olumlu... Çimsa, 1 Kasım 2024 tarihinde IFC ile 5 yıllık vade ve 2 yıllık bir dönem içeren bir yeşil kredi anlaşması imzaladığını açıkladı. Kredinin gelirleri, Mersin, Eskişehir ve Afyon tesislerindeki yenilenebilir enerji, alternatif yakıtlar, alternatif hammadde, ürün dönüşümü ve diğer verimlilik yatırımlarını finanse edecek. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.