

BİST100 – 9.250-9.300 bandı güçlü direnç konumunda

BİST-100 için yeni haftaya başlarken güçlü direnç bölgesi konumundaki 9.250-9.300 bandı izlenecek. Bu seviyelerin aşılması ile 9.400 ve 9.500 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 9.140 altında 9.050 ve 8.900 seviyeleri destek olarak çalışabilir.

BİST Banka**ViOP30 Yakın Vade**

BİST Banka endeksinde 12.400 güçlü direnç konumunda.

Direnç: 12.400 – 12.590 – 12.760

Destek: 12.220 – 12.145 – 12.020

ViOP30 Yakın Vade ortalamaların üzerinde kaldıkça yükseliş potansiyeli korunacaktır.

Direnç: 10.750 – 10.830 – 10.970

Destek: 10.500 – 10.340 – 10.180

Devam Eden Teknik Trade Önerilerimiz

Hisse	Önerilen Tarihi	Önerilen Fiyat	İlk Hedef Fiyat	İkinci Hedef Fiyat	Stop Loss	Son Fiyat*	Öneri Tarihinden Bu Yana Performans
GARAN	8.11.2024	108,30	111,1	112,9	106,4	109,8	1,39%
ANSGR	8.11.2024	82,50	83,50	85,80	81,60	84,00	1,82%
OTKAR	7.11.2024	421,75	440,00	463,30	412,00	441,00	4,56%

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

Gün içi Akış

BIST-100: 9,184.82 (+%2.67) US\$2,911mn işlem hacmi (+%19 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %42.87 (-30bps). USD/TRY sabah: 34.3831 / 34.3896

Küresel piyasalar, 2025 yılında bir başka Trump dönemi olasılığını sindirmeye çalışıyor. 3Ç24 GELİRLERİ: Dikkat edilmesi gerekenler: ALBRK beklentilere paralel; POLHO, KRDM, SASA, SISE, SOKM, VESTL zayıf; KONTR operasyonları daha iyi; ALARK alt çizgi daha iyi; ISMEN sağlam operasyonlar. BIST50 1 Aylık Performans / Alt/Üst Performans Gösterenler: ASTOR (+%33), KONTR (+%25), EGEN (+%24) / REEDER (-%23), CCOLA (-%13), HEKTS (-%12). Bitcoin, %29 artışla US\$81k seviyesine çıkarak (%91 YTD) yükseldi. Bugün Türk hisse senetlerinde sınırlı bir piyasa bekliyoruz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nda Üç Atama: Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) üyeliklerine ilişkin atamalar Resmi Gazete'de yayımlandı. Üç yönetim kurulu üyesinin görev süresi Ekim 2024 itibarıyla sona erdi. Mahmut Sütcü, Başkan Vekili olarak atanırken, Ekif Gürlek ve Mutlu Akın, yönetim kurulu üyeliğine atandı. Mahmut Sütcü daha önce vergi dairesinde çeşitli görevlerde bulunmuştu. SPK, son beş haftadır toplantı yapmamıştı. (Dünya)

2024 3. ÇEYREK KAZANÇLARI

Sok Marketler <SOKM TI>, 3Ç24'te enflasyona göre düzeltilmiş net kârını TL30mn (-%99) olarak açıkladı, zayıf bir performans... Gerçek gelir büyümesi %8 (yıl bazında trafik %1 azaldı) iken, artan personel maliyetleri, kira yükümlülükleri, faiz giderleri ve POS komisyonları, daha zayıf sonuçlara katkı sağladı. EBITDA ve FAVÖK (Vergi, Amortisman ve Faiz Öncesi Kâr) beklenenin altında kalarak zarar etti. Ancak, TL521mn'luk ertelenmiş vergi kazancı net zararı engelledi ve pozitif net kâr elde edildi.

- Gelirler, yıllık %8 artarak TL50,8 milyar oldu. 3Ç24'te 36 mağaza açıldı ve toplam mağaza sayısı 10.961'e ulaşarak yıllık %1 artış gösterdi. Genel olarak, gerçek büyüme, önceki çeyreklerle kıyaslandığında (1Ç24 +%4, 2Ç24 +%11) daha iyi görünüyor, ancak Migros'un 3Ç24'teki gelir büyümesi %12'lik bir oranla daha yüksek kaldı.
- Yıllık bazda, LFL Günlük Ortalama Satış/Mağaza, yıllık %57,6 artışla TL48.363'e yükseldi. LFL Günlük Ortalama Müşteri/Mağaza ise %0,9 düşerek 351'e geriledi ve Günlük Ortalama Sepet Büyüklüğü/Mağaza, yıllık %59,1 artarak TL138.0'a çıktı.
- Brüt kar marjı, 3,3 puan azalarak %17,2'ye düştü. Öte yandan, operasyonel giderler, personel giderlerinin yıllık %14,3 artarak TL5,8 milyara çıkmasıyla gelirlerin %21,8'ine yükseldi.
- Raporlanan EBITDA, 3Ç24'te TL-383mn olarak gerçekleşti ve 3Ç23'te TL1,6 milyar pozitifti.

Gün içi Akış

- 3Ç24'te şirket, diğer işletme gideri olarak TL314mn kaydetti (3Ç23'te TL285mn gelirken).
- Yatırım geliri 3Ç24'te TL788mn'a çıktı (2Ç23'te TL194mn iken).
- Şirket, 3Ç24'te TL3bn'lik bir parasal kazanç bildirdi, ancak bu rakam yıllık %56 düşüş gösterdi.
- Vergi Öncesi Kâr (PBT) 3Ç24'te TL-491mn'a düştü, 3Ç23'te TL4.678mn iken. PBT marjı negatif bölgeye geriledi.
- Net kâr, yıllık %99 düşerek TL30mn'a geriledi ve net kâr marjı 9,8 puan azalarak %0,1 oldu.
- Operasyonel nakit akışı, 3Ç24'te yıllık %37 düşüşle TL4bn oldu. "Diğer" kalemlerde ise SOKM'nin net nakit pozisyonu yıllık %10 artarak TL5,6 milyardan TL6,2 milyara yükseldi.
- Hisse performansı: Kesin (nominal): 1Aylık (-%5), 3Aylık (-%27), Yılbaşından Bugüne (-%18), BIST100'e Göre: 1Aylık (-%9), 3Aylık (-%22), Yılbaşından Bugüne (-%33).
- 2024 yılı için rehber (öngörü) korunmuş... 3Ç24'te net satışlar için %5 (+/-%2,5) artış öngörüsü ve enflasyon muhasebesi ile birlikte, EBITDA marjı 2Ç24'te aşağı yönlü revize edildi. EBITDA marjı (IFRS 16 dahil ve enflasyon muhasebesi ile) %0,5 (+/- %0,5) olarak öngörülüyor ve 9A24'te bu oran -%1,2'ye kadar düştü. Yatırım harcamalarının satışların %2,5-3,0'u arasında olması bekleniyor. Net satışlar ve yatırımlar, ilk dokuz ay boyunca değişmedi.

Vestel <VESTL TI> 3Ç24 enflasyona göre düzeltilmiş finansalları: TL-3 milyar zarar (3Ç23'te TL+1,1 milyar kâr karşısında).

- Gelirler, yıllık %17 gerileyerek gerçek anlamda azaldı, bu düşüşün büyük kısmı Avrupa kıtasındaki spor sezonunun sona ermesinin ardından TV talebindeki zayıflıktan kaynaklandı (beyaz eşya ihracatında ise yüksek tek haneli büyüme görüldü). Ayrıca, bu yıl TV segmentinde hem iç piyasada hem de uluslararası pazarlarda fiyatlama daha yumuşak oldu.
- Marj baskılarına ilişkin olarak, Vestel, ham madde maliyetlerinin artışı, maaş enflasyonu, olumsuz döviz kuru: TRY ve beyaz eşya (WG) segmentindeki bölgesel satış karışımına dikkat çekti. Buna karşın, düşük panel maliyetleri TV marjlarını destekledi. Karışık iş kolunda, hem yıllık hem de çeyrek bazında satışların yüzdesine göre daha yüksek operasyonel giderler görüldü.
- Segmental girdi maliyetlerindeki farklar sonrasında, beyaz eşya segmentinin brüt kar marjı katkısında (-7,6 puan yıllık bazda düşüş) ve elektronik & mobilite segmentinin katkısında (+13,4 puan yıllık artış) önemli bir uyumsuzluk oluştu. Beyaz eşya segmenti, 3Ç24'te grup gelirlerinin %67'sini oluştururken, geçen yıl bu oran %58 idi. Bu nedenle, beyaz eşya segmentinin kâr üzerindeki seyreltici etkisi bu yıl daha büyük oldu.
- Net Borç/EBITDA oranı, 3Ç24 sonunda (3,5x) 2Ç24'teki (3,2x) ve 2023 sonundaki (2,6x) oranlardan biraz daha yüksek oldu. Bu artış, hem borçlanmanın hem de daha düşük EBITDA tabanının bir sonucu olarak finansal giderlerde yıllık önemli bir artışa yol açtı.

Alarko Holding <ALARK TI>, 3Ç24'te enflasyona göre düzeltilmiş net kârını TL1.427mn olarak açıkladı, güçlü alt gelirle zayıf bir üst gelir... Azalan gelir, özellikle enerji segmenti ve inşaat faaliyetlerinden elde edilen gelirlerdeki düşüşten kaynaklanıyor.

- Gelirler, yıllık %34 azalarak TL2.285mn oldu, ancak brüt kâr yıllık %47 artarak TL779mn'a çıktı ve brüt kar marjı %34,1'e yükseldi.

Gün İçi Akış

- Şirketin konsolide EBITDA'sı 3Ç24'te TL5.7 milyar olarak gerçekleşti ve EBITDA marjı %44'e yükseldi.
- Net Kâr Dağılımı (yıllık bazda değişim): Holding TL1.4bn (-%49), Turizm TL418mn (+%23), Sanayi ve Ticaret -TL108mn, Enerji TL7.7bn (+%50), Taahhüt ve Arsa Geliştirme -TL237mn, Tarım TL25mn.
- Enflasyona göre düzeltilmiş finansallara göre, hisse başına 8.2 kat FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.
- Hisse performansı Kesin (nominal): 1Aylık (+%10), 3Aylık (-%9), Yılbaşından Bugüne (+%4), BIST100'e Göre: 1Aylık (+%7), 3Aylık (-%2), Yılbaşından Bugüne (-%15).

ŞİRKET HABERLERİ

Türk Hava Yolları <THYAO TI> - Ekim 2024 Trafik Verileri: Kapasite artışı yıl sonu hedefleriyle uyumlu, yolcu-kilometre (RPK) biraz zayıf... THY'nin toplam yolcu sayısı Ekim-24'te yıllık bazda %3 azalmış (10A24'te +%1), hem iç hatlarda (-%5) hem de dış hatlarda (-%2) azalma gözlemlenmiş. Yıllık bazda düşen yolcu sayısına rağmen, kilometre bazlı hacimler (RPK) %5 artmış, çünkü kapasite artışı (ASK: +%5) çoğunlukla uzun menzilli destinasyonlardan (Uzak Doğu +%22, Kuzey Amerika +%16, Afrika +%15) kaynaklanmış. Orta Doğu bölgesi, jeopolitik etkiler nedeniyle olumsuz bir performans sergileyerek (-%27) düşüş yaşamış. Üçüncü çeyrek görüşmesinde, yönetim THY'nin normalde Orta Doğu'da 40 destinasyona uçtuğunu (toplamda 350 destinasyon) ve bunlardan ikisinin Eylül ayı sonu itibarıyla kapandığını belirtmişti (YTD'de zirveye ulaşan dokuz kapanıştan sonra). Ekim 24'te yük faktörü değişmeyerek %82.7 seviyesinde kalmış. Kargo hacimleri, Asya-Pasifik'te %27 artışla yıllık %5 büyümüş; yönetim, yılsonu kargo hacmi için "düşük çift haneli büyüme" beklentisini zaten 3. çeyrek için %17 olarak açıklamıştı, bu da 1. çeyrekteki yüksek %30'lu büyümeden (1Ç24) normalleşmeye işaret ediyor. (Şirket Verileri, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

- Eylül sanayi üretimi verileri saat 10:00'da açıklanacak
- Eylül işsizlik verileri saat 10:00'da açıklanacak
- BIMAS 3Ç24 bilançoları
- PGSUS 3Ç24 bilançoları
- DOAS 3Ç24 bilançoları
- MPARK 3Ç24 bilançoları
- BRSAN 3Ç24 bilançoları

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.