

BİST100 – 9.250-9.300 bandı güçlü direnç konumunu sürdürüyor

Yeni haftaya hızlı alımlarla başlayan BİST-100 endeksi için 9.250-9.300 bandı güçlü direnç bölgesi konumunu sürdürüyor. 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 endeksi yeniden 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde.

Direnç: 12.735 – 12.830 – 12.950

Destek: 12.570 – 12.430 – 12.300

ViOP30 Yakın Vade ortalamaların üzerinde kaldıkça yükseliş potansiyeli korunacaktır.

Direnç: 10.750 – 10.830 – 10.970

Destek: 10.640 – 10.500 – 10.340

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
ISCTR	11.11.2024	12,12	12,5	12,86	11,88	12,06	-0,50%

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

Gün içi Akış

BIST-100: 9.276,78 (+%1,00) US\$2.784mn işlem hacmi (+%15, 3 aylık ortalamanın üzerinde). Benchmark (12 Ağustos 2026): %43,03 (+16bps). USD/TRY sabah: 34,3530 / 34,3590.

Yerel hisse fonlarından bireysel yatırımcıların çıkışı geçen hafta durdu. **3Ç24 KAR: EKGYO, MPARK, OZKGY** daha iyi; **OYAKC, PGSUS** biraz daha iyi, **TRGYO** nötr, **BIMAS** biraz daha zayıf, **AKFYE, DOAS** zayıf, **SELEC** operasyonel olarak zayıf, alt çizgi daha iyi. Not edilmesi gerekenler: Ekim yağışları geçen yılın %27 altında ve 30 yıllık ortalamanın %46 altında gerçekleşti. 1 aylık TL vadeli işlem oranı bir ay önceki %45'ten %39'a düştü. Bugün Türk hisse senetlerinde dar bir bantta bir piyasa bekliyoruz.

Optimar anketi: Kararsızlar dağıtıldığında, partiler arasındaki popüler oy oranı şu şekilde: AKP (%32,6), CHP (%31,9), MHP (%8,4), İYİ Parti (%6,3), DEM (%8,2). Katılımcılara göre en önemli konular: ekonomi (%51), terör (%12), adalet (%10). Katılımcıların %61'i İsrail'in Türk topraklarına göz diktiğini düşünüyor, %56'sı ise yakın zamanda bir tehdit olmadığını düşünüyor. Katılımcıların %41'i Trump'ın ABD başkanlık seçimlerini kazanacağını, %27'si ise Harris'in kazanacağını düşünüyor. (Hürriyet)

Türkiye İŞKUR verileri, Ekim ayında işsiz sayısında azalma gösterdi...

Türkiye İŞKUR'a kaydolan işsiz sayısı, Ekim ayında bir önceki aya göre %0,8 azalarak 2,27 milyona geriledi. Türkiye İŞKUR verileri, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan resmi işsizlik verileriyle tam örtüşmemekle birlikte, genel eğilimler genellikle uyumludur. Açık iş sayısı ve yerleştirmeler geçen aya benzerken, mülakat sayıları aylık bazda normalleşti. (İŞKUR, Tera Yatırım)

Ekim ayı yağışları zayıf oldu...

Ekim ayı yağışları, geçen yılın %27, 30 yıllık ortalamanın ise %46 altında gerçekleşti. 2025 su yılı (yani 1 Ekim 2024 - 30 Eylül 2025) bu ay başladı ve yıllık veriler önümüzdeki aylarda kümülatif olarak paylaşılacak. Düşük yağış miktarı, tarımsal üretim ve hidroelektrik santrallerinden elektrik üretimi için olumsuz bir durum oluşturuyor. (Devlet Meteoroloji Servisi, Tera Yatırım)

Geçen hafta yerel hisse fonlarından kurumsal yatırımcılar çıkış yaptı...

Geçen hafta yerel hisse fonlarına bireysel yatırımcılar tarafından 0,6 milyar TL'lik giriş olduğu tahmin edilmektedir. Buna karşın, kurumsal yatırımcılar tarafından 1,2 milyar TL'lik çıkış gözlemlendi. Bu nedenle, BIST-ALL endeksi %2,8 artış göstermesine rağmen, toplam net çıkışın 0,6 milyar TL olduğu tahmin edilmektedir. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Gün içi Akış

2024 3. ÇEYREK KAZANÇLARI

BIM <BIMAS TI> 3Ç24 kazançları 4,4 milyar TL, piyasa beklentisinin (5,2 milyar TL) %16 altında, kısmen mağaza kapanmalarından kaynaklanan olağan dışı giderler (yaklaşık -0,5 milyar TL) nedeniyle. Gelirler beklentilerle uyumlu, FAVÖK ise %6 daha iyi sonuçlandı. Yıl sonu tahminlerinde değişiklik yok. Alt çizgi kârının beklentilerin altında kalmasına rağmen, Sok'un önceki günkü temkinli sonuçlarının ardından, piyasanın daha iyi marjları kısa vadeli bir rahatlama olarak değerlendirebileceği düşünülüyor.

Önemli başlıklar (hepsi 3. Çeyrek yıllık bazda, enflasyon muhasebesi dahil):

- Gelir artışı %9, Sok'un aynı dönemdeki %8'lik artışıyla hemen hemen paralel.
- LFL mağaza trafiği -%3, Sok'un -%1'inin biraz altında. Ortalama sepet büyümesi yıllık +%54, Sok'un +%59'undan düşük (net LFL gelir artışı +%50, Sok'ta ise +%58) (enflasyon muhasebesi hariç). BIM'in ortalama raf enflasyonu bu dönemde %54, bu da gerçek anlamda sabit bir sepeti işaret ediyor.
- Gelir artışı, yurtdışındaki markalı ürünlerin payındaki hafif artışla desteklendi (+2 puan yıllık bazda, gelirin %32'si markalı ürünlerden). Özel markaların payı ise -3 puan düşerek %58'e geriledi (geçen yıl %61), spot kategori ise +1 puan arttı.
- FAVÖK marjındaki 2,5 puanlık düşüş, brüt marj (-1,1 puan) ve işletme giderlerinin işletme kaldıracı (-1,5 puan) nedeniyle oldu. Diğer sektör oyuncularında olduğu gibi, personel maliyetleri, operasyonel giderlerin ana belirleyicisi oldu. FAVÖK marjı (%4,3), yine de %4,1'lik konsensüsün +0,2 puan üzerinde ve 2Ç24'ün hayal kırıklığı yaratan %2'lik seviyesinin +1 puan daha iyi.
- İyi bir (net) nakit birikimi sağlandı ve nakit pozisyonu 2Ç24'teki 9,2 milyar TL'den 19,1 milyar TL'ye yükseldi. 6,8 milyar TL'lik bir işletme sermayesi katkısı sağlandı (Sok'un son dönemde negatif işletme sermayesi günlerini vurgulama politikasına benzer şekilde).
- Yıl sonu tahminlerinde değişiklik yok: Yıllık gelir artışının %70-80 arasında olması bekleniyor (9A: %80), FAVÖK marjı ise %7,5-8,0 aralığında (9A: %7,2) (enflasyon muhasebesi hariç).

MLP Sağlık <MPARK TI> 3Ç24'te enflasyon muhasebesiyle yıllık %78 artışla 2.091 milyon TL net kar açıkladı, beklentilerin üzerinde... Satışlar ve marjlar, %25'lik TMA fiyat tarifi artışı ve %50'lik SGK prim artışından olumlu etkilendi, ayrıca son yapılan hastane alımlarından elde edilen bir defaya mahsus kazançlar da alt çizgiye katkı sağladı.

- Gelirler 3Ç24'te yıllık %27 artarak 9.782 milyon TL'ye yükseldi, brüt kar ise yıllık %31 artışla 2.930 milyon TL'ye çıktı, brüt marj ise 1,0 puan artarak %30,0'a yükseldi.
- Operasyonel giderler, 3Ç24'te satışların %9'u seviyesinde gerçekleşti, 3Ç23'te bu oran %10 idi. Doktor giderleri yıllık %36 arttı, ancak diğer giderler kontrol altında tutuldu.
- FAVÖK yıllık %38 artışla 2.620 milyon TL'ye yükseldi, FAVÖK marjı ise 2,1 puan artarak %26,8'e çıktı.
- Şirket, 3Ç24'te son hastane alımlarından kaynaklanan 843 milyon TL'lik bir defaya mahsus kazanç açıkladı.
- Öte yandan, net finansal giderler yıllık bazda arttı ve para birimi kazancı 3Ç24'te 738 milyon TL'den 139 milyon TL'ye geriledi.

Gün içi Akış

- Bu gelişmelerle birlikte, vergi öncesi kar (VÖK) yıllık %42 artarak 2.426 milyon TL'ye yükseldi, VÖK marjı ise 2,6 puan artarak %24,8 oldu.
- Net kar, daha düşük efektif vergi oranı sayesinde yıllık %78 artarak 2.091 milyon TL'ye çıktı.
- Operasyonel nakit akışı, 3Ç24'te yıllık %118 artışla 1.596 milyon TL'den 3.474 milyon TL'ye yükseldi.
- Net borç, 3Ç24 sonunda çeyrek bazında %6 azalarak 3.777 milyon TL'ye düştü, net borç/FAVÖK oranı ise 0,4x oldu. IFRS 16 hariç net borç ise 848 milyon TL azalarak 486 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin hisse senedi, 3Ç24 itibarıyla son 12 aylık (LTM) bazda 9,0x F/K ve 7,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte.
- Hisse performansı: Mutlak: 1A (+%16) 3A (-%12) YTD (+%110); BIST100'e göre: 1A (+%11) 3A (-%6) YTD (+%69).

Pegasus <PGSUS TI> 3Ç24 finansalları, operasyonel olarak beklentilere paralel – alt çizgi ise biraz daha iyi... Pegasus, 3Ç24'te net karını 301 milyon EUR (+%19 yıllık bazda) olarak açıkladı, bu rakam, 281 milyon EUR'luk piyasa beklentisi ve 275 milyon EUR'luk Tera tahmininin biraz üzerinde gerçekleşti. Net kar artışı, güçlü operasyonel performans ve düşük finansal giderlerden kaynaklandı; ancak FAVÖK marjı, beklenen şekilde, artan işletme maliyetleri nedeniyle 2,8 puan düştü.

- Toplam gelirler, 3Ç24'te yıllık %13 artarak 1.091 milyon EUR'ya yükseldi (1.066 milyon EUR'luk konsensüs beklentisi ve 1.061 milyon EUR'luk Tera tahmini ile uyumlu). Bu büyüme, yolcu hacmindeki artış (+%9 yıllık bazda), uluslararası yolcuların desteği, doluluk oranındaki artış (+140bps) ve toplam ASK (Available Seat Kilometers) büyümesinin (+%9 yıllık bazda) etkisiyle sağlandı. RASK (gelir/km) yıllık %4 artarak 5,8 EUR'ya yükseldi, bu da daha yüksek doluluk oranı ve yolcu başına ek gelirle desteklendi.
- Ek gelirler, 3Ç24'te yıllık %27 artarak 318 milyon EUR'ya ulaştı. Yolcu başına ek gelir ise 30,2 EUR (+%16) seviyesine çıkararak yeni bir rekor kırdı.
- Gider büyümesi, yıllık %17 ile gelir büyümesinden daha yüksek gerçekleşti ve bunun başlıca nedeni, personel giderlerindeki %80'lik artışı.
- FAVÖK, 3Ç24'te yıllık %6 artışla 443 milyon EUR'ya ulaştı (425 milyon EUR'luk konsensüs ve 427 milyon EUR'luk Tera tahminine paralel), ancak FAVÖK marjı, %40,6'ya gerileyerek 2,8 puan düştü.
- Operasyonel nakit akışı, 3Ç24'te 348 milyon EUR'ya gerilerken, net borç ise 3Ç24 sonunda hafif bir artışla 2,4 milyar EUR'ya yükseldi.
- Hisse performansı: Mutlak: 1A (+%8) 3A (+%4) YTD (+%84); BIST100'e göre: 1A (+%4) 3A (+%11) YTD (+%48).

2024 Yıl Sonu Rehberi Güncellendi...

- ASK büyümesi, %12-14 aralığında korunuyor,
- RASK yıllık bazda hafif bir artışla yukarı yönlü revize edildi (önceki tahmin: yıllık bazda yatay),
- Yolcu başına ek gelirden yüksek tek haneli artış bekleniyor (önceki tahmin: orta ile yüksek tek haneli artış),
- FAVÖK marjı seviyesinin %28-30 aralığında kalacağı öngörülüyor. (Kamuya Açıklamalar Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Oyak Çimento <OYAKC TI>, 3Ç24'te enflasyon muhasebesiyle 2.088 milyon TL net kar açıkladı (3Ç23'te 200 milyon TL'ye karşılık), beklentilerin biraz üzerinde...

- Net satışlar yıllık %3 artarken, brüt kar yıllık %11 arttı ve brüt marj 3Ç24'te 2,1 puan yükseldi.
- FAVÖK, yıllık %17 artarak artarken, FAVÖK marjı 3,8 puan arttı.
- 3Ç23'te net finansal giderler varken, 3Ç24'te net finansal gelir kaydedildi, ancak şirket, karşılık olarak daha yüksek döviz kayıpları bildirdi.
- Bu gelişmelerle birlikte, VÖK yıllık %16 artarken, VÖK marjı 3,1 puan yükseldi.
- Net kar ise geçen yılın düşük bazından dolayı, çok daha düşük ertelenmiş vergi giderleri sayesinde yıllık olarak keskin bir artış gösterdi.

ŞİRKET HABERLERİ

Türk Telekom <TTKOM TI> Toplu İş Sözleşmesi'nin Tamamlandığını Açıkladı

Türk Telekom, Toplu İş Sözleşmesi'nin sonuçlandığını duyurdu. Sözleşme, Eylül 2024 itibarıyla %36,5 oranında maaş artışı ve ek hizmet yılına dayalı artışları içermektedir. Bir yıldan fazla hizmeti olan çalışanlara her üç yıl için ek %1 artış yapılacak olup, bu artış %5 ile sınırlı olacak. Mart ve Eylül 2025'teki maaş artış dönemlerinde, artış oranı 6 aylık enflasyona dayalı olacak ve bu oranın üzerine %15'lik bir refah payı eklenecek. Bu anlaşma, yaklaşık 8,8 bin çalışanı kapsamakta olup, 28 Şubat 2026 tarihine kadar geçerli olacak. Maaşlar, Türk Telekom'un 2023 mali yılında toplam maliyetlerin en büyük kısmını oluşturdu (%22), ancak şirket, bu artışın bütçeleriyle uyumlu olduğunu belirtiyor. (Kamuya Açıklamalar Platformu, Tera Yatırım)

Aksigorta <AKGRT TI> Ekim Ayında Brüt Prim Üretimi Yıllık %47 Artış Gösterdi, Nötr

Aksigorta, 2024 Ekim ayında brüt prim üretiminin yıllık %47 arttığını duyurdu. Bu artış, MTPL (+%175 yıllık), sağlık (+%103) ve genel hasarlar (+%94) segmentlerinden kaynaklandı. Buna göre, 2024 yılı 10 aylık dönemde brüt prim artışı yıllık %41 olarak gerçekleşti ve özellikle MTPL (+%67), yangın & doğal afet (+%57) ve sağlık (+%75) segmentleri öne çıktı. (Kamuya Açıklamalar Platformu, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

- Eylül cari işlemler dengesi saat 10:00'da açıklanacak.
- Eylül perakende satışlar endeksi verisi saat 10:00'da yayımlanacak.

[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.