

BİST100 – 9 bin üzerindeki gün sonu kapanışlar izlenmeli

Dün 9.000 seviyesinin hemen üzerinde günü tamamlayan BİST-100 endeksi için bu seviyenin üzerindeki gün sonu kapanışlar izlenmeli. Yukarı yönlü hareketlerde 9.140 ile 9.200-9.250 bandı direnç seviyelerimiz. Daha yukarıda 9.340 beklenebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde 9.000 seviyesinin altında ilk desteğimiz 8.900 seviyesi olup, daha aşağıda 8.840 ve 8.750 destek olarak takip edilebilir.

BİST Banka**ViOP30 Yakın Vade**

BİST Banka endeksinde 12.300 üzerinde yükselişler ivme kazanabilir.

Direnç: 12.300 – 12.370 – 12.500

Destek: 12.200 – 12.000 – 11.895

ViOP30 Yakın Vade için 10 bin psikolojik sınırı üzerinde kalıcılık önemli.

Direnç: 10.060 – 10.135 – 10.235

Destek: 9.930 – 9.855 – 9.815

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	51,00	0,99%
TUPRS	30.10.2024	150,00	154,00	159,40	147,10	148,20	-1,20%
YKBNK	30.10.2024	25,10	25,85	26,70	24,50	25,02	-0,32%

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

Gün İçi Akış

BIST-100: 9,006.55 (+%0.68), işlem hacmi 2,021 milyon ABD Doları (-%30, 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %42.95 (-2bps). USD/TRY sabah: 34.2622 / 34.2722

Küresel hisse senetleri, önümüzdeki hafta yapılacak ABD seçimleri öncesinde düşüşe geçti. 3. Çeyrek 2024 KAZANÇLARI: AKGRT daha iyi; ECILC güçlü, GARAN, YKBNK beklentilere uygun; AKSA operasyonları zayıf, ASTOR operasyonları hafif zayıf, ancak alt çizgi daha iyi; AKCNS, BOBET, KORDS, TKNSA, VESBE zayıf. Dikkat çekici bir not: 5Y Türkiye CDS'si 265bps'a düştü. Bugün Türk hisse senetlerinde sınırlı bir piyasa bekliyoruz.

İstanbul'un Esenyurt ilçesinin belediye başkanı CHP'li Özer, terör suçlamalarıyla gözaltına alındı... İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, Özer'in PKK'nın yüksek düzeydeki üyeleriyle etkileşimlerini ortaya çıkaran bir soruşturma sonucunda gözaltına alındığını duyurdu. İstanbul vali yardımcısı Aksoy, Esenyurt belediye başkanının yerine atandı. (T24)

ŞİRKET HABERLERİ

TSKB <TSKB TI>, TSKB GYO <TSGYO TI> hisselerinden en fazla 25 milyon adetini satacak; bu TSKB için olumlu, TSGYO için olumsuz... TSKB, yönetiminin TSKB GYO'nun 88.74% hissedarı olduğu, serbest işlem gören 25 milyon hisseyi satmak üzere bir yıl süreyle yetkilendirildiğini açıkladı. 25 milyon hisse, TSKB GYO'nun ödenmiş sermayesinin %3.8'ini ve serbest dolaşımdaki hisselerin %35'ini temsil ediyor. Ayrıca, dün kapanışa göre TSKB GYO'nun piyasa değeri 484 milyon TL. TSGYO'nun şu anda 2.7 katı geçmiş fiyat/kazanç oranıyla işlem gördüğünü de belirtmekte fayda var. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

3. ÇEYREK 2024 KAZANÇLARI

GARAN 3Ç24: Güçlü %30 ROE ile tamamen uyumlu sonuçlar... Garanti BBVA, 3Ç24'te TL22,095 milyon konsolide edilmemiş net gelir bildirdi; bu, TL21,228 milyon olan konsensüs ve TL21,689 milyon olan Tera tahminleriyle uyumlu. Garanti BBVA'nın net geliri, 3Ç24'te çeyrek bazda %2 ve yıllık bazda %5 azaldı ve %30 ROE elde etti. Böylece, Garanti BBVA'nın net geliri, 9A24'te yıllık bazda %16 artış göstererek %33 ROE sağladı. 3Ç24'te tüm bilanço ve P&L kalemlerinin neredeyse tamamen beklediğimiz gibi olduğunu gözlemliyoruz. Özetle, güçlü bir hacim artışı, bazı marj genişlemeleri, sürekli yüksek artış gösteren ücretler, artan maliyetler ve 3Ç24'te beklenen bir CoR artışı görüldü. Yönetim, %30'lar ortasında ROE kılavuzunu korudu; ayrıca, 2Y24'te uygulanan ek rezerv gereklilikleri nedeniyle düz NIM kılavuzunda aşağı yönlü riskleri vurguladı. Bununla birlikte, 4Ç24'te çeyrek bazda yaklaşık 1.5 puan iyileşme bekliyor.

Gün İçi Akış

Yönetim, NIM baskısının, ticaret, ücretler ve iştirak gelirlerinde beklenenden iyi trendler ile döviz kredisi büyümesiyle telafi edileceğini öngörüyor. Bu görünüm güncellemesi, faiz indirim beklentilerindeki gecikme ve yüksek RRs, dolarizasyon hedefleri ve kredi büyüme kısıtlamaları gibi sıkı makro ihtiyati tedbirlerin devamı göz önüne alındığında geniş çapta bekleniyordu. Bu nedenlerden ötürü, 2025 kazanç tahminimizi %20 aşağı revize ettik; ancak enflasyona göre ayarlanmamış 2025 ROE tahminimiz %37, konsensüsün üzerinde kalmaya devam ediyor. Tahminlerimize dayanarak, hisse senedi 2025E P/B oranı 0.95x ve 2025E P/E oranı 3.1x ile işlem görüyor. 12 aylık hedef fiyatımız TL156.99/hisse ile %49'luk bir potansiyel sunarak, Garanti BBVA için Ağırlıklı Olumlu (Overweight) değerlendirmemizi sürdürüyoruz. (Detaylar için notumuza bakınız)

Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> 3Ç24'te TL5,001 milyon konsolide edilmemiş net gelir bildirdi, uyumlu... Yapı Kredi Bankası, 3Ç24'te TL5,001 milyon konsolide edilmemiş net gelir bildirdi; bu, TL4,964 milyon olan konsensüs ve TL4,999 milyon olan Tera tahminleriyle uyumlu. YKB'nin net geliri, 3Ç24'te çeyrek bazda %30 ve yıllık bazda %80 azalarak %11 ROTE elde etti. Böylece, YKB'nin net geliri, 9A24'te yıllık bazda %54 azalmış olup %16 ROTE sağladı. 3Ç24'te tüm bilanço ve P&L kalemlerinin neredeyse tamamen beklediğimiz gibi olduğunu gözlemliyoruz. TL krediler 3Ç24'te zayıf talep ve bazı döviz dönüşümleri nedeniyle durağan kalırken, döviz kredileri yatırım kredileri desteğiyle çeyrek bazda %10 büyüdü. Fonlama tarafında, TL mevduatları çeyrek bazda %2 azaldı; ancak bireysel talep mevduatlarında pazar payı kazançları devam etti ve döviz mevduatlarında %7 büyüme görüldü. Swap ayarlı NIM, 3Ç24'te negatif bir seviyeden küçük bir pozitif seviyeye yükselerek çeyrek bazda yaklaşık 80 baz puan arttı; bu, CPI bağlantılı ürünlerin yukarı yönlü fiyatlamasından kaynaklandı ve tahmin %45'ten %47'ye çıkarıldı; ayrıca TL kredi-mevduat farkı yaklaşık 240 baz puan genişledi. Verimlilik açısından, 3Ç24'te ücretlerde yıllık bazda %94 oranında güçlü bir büyüme yaşandı; bu, esasen ödeme sistemi ücretleri ile desteklendi. Öte yandan, işletme giderleri büyümesi de %76 yıllık artışla hız kazandı; bu, yıl ortası maaş ayarlamalarından kaynaklandı. Döviz ayarlı CoR, 3Ç24'te çeyrek bazda 73 baz puana yükseldi (2Ç24'te negatif 86 baz puandan) ve 9A24'te 18 baz puan oldu; bu, perakende NPL akışları, daha yavaş tahsilatlar ve olası KOBİ akışları için artan karşılıklar ile ilişkili. Ayrıca, banka 3Ç24'te TL1 milyar ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Son olarak, BRSA öncesi muafiyet sermaye oranları çeyrek bazında arttı; bu, tüketici kredi risk ağırlıklarının son zamanlarda normalleşmesiyle desteklendi ve konsolide CET-I, 3Ç24 sonunda %11.2'ye ulaştı. YKB yönetimi, 2024 kılavuzunda aşağı yönlü riskleri, TL kredi büyümesi, NIM ve %20'ler ortasında ROE hedeflerini öngörerek güncellenmiş bir görünüm sundu. Bu görünüm güncellemesi, faiz indirim beklentilerindeki gecikme, sıkı makro ihtiyati tedbirlerin sürdürülmesi ve varlık fiyatlandırma hızındaki yavaşlama göz önüne alındığında geniş çapta bekleniyordu. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Aksa Akrilik <AKSA TI>, enflasyona göre ayarlanmış net kazançlarını TL286 milyon (geçen yıl: - TL151 milyon) olarak bildirdi; operasyonel olarak zayıf – etkili vergi oranı geçen yılın yüksek tabanından düşerek net kazançları destekliyor - kılavuz aşağı yönlü revize edildi...

- Gelirler yıllık bazda %21 azalarak TL6,078 milyon oldu ve brüt kâr yıllık bazda %31 azalarak TL794 milyon olarak kaydedildi; brüt marj 1.8 puan düşerek %13.1'e geriledi.

Gün İçi Akış

- EBITDA, yıllık bazda %29 azalarak TL867 milyon oldu; EBITDA marjı ise 1.5 puan düşerek %14.3'e indi. İşletme giderleri TL338 milyon olarak raporlandı ve gelirlerin %5.6'sını oluşturdu. (3Ç23'te %4.1'den daha yüksek).
- Şirket, 3Ç24'te TL113 milyon para kazancı bildirdi; 3Ç23'te ise TL322 milyon kazanç olmuştu.
- Vergi öncesi kâr (PBT) yıllık bazda %55 azalarak TL494 milyon oldu ve PBT marjı 3Ç24'te 6.3 puan düşerek %8.1'e geriledi.
- Net borç pozisyonu, maddi duran varlık alımları nedeniyle çeyrek bazda %136 artarak 3Ç24'te TL4.3 milyar oldu. 3Ç24'te operasyonlardan elde edilen nakit akışı zayıf bir şekilde negatif TL885 milyon olarak kaydedildi.
- Enflasyona göre ayarlanmış finansallara göre hisse senedi, son 12 aylık kazançlarının 12.0 katı ve EV/EBITDA oranı 7.1 katı ile işlem görüyor.
- Hisse performansı: Mutlak olarak 1A (-%8), 3A (-%20), yılbaşından bu yana (+%1); BIST100'e göre: 1A (-%4), 3A (-%4), yılbaşından bu yana (-%16). 2024 için kılavuz aşağı yönlü revize edildi... CUR: %82 (+/- 5 baz puan) (önceki: %90 (+/- 5 baz puan)); CAPEX: US\$90 milyon (+/- US\$10 milyon) (değişmedi); Net Satış: US\$850 milyon (önceki: US\$900 milyon); EBITDA Marjı: %15-17 (önceki: %17-22). (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Kordsa <KORDS TI>, 3Ç24'te enflasyona göre ayarlanmış net kaybını TL173 milyon (3Ç23'te net kazanç: TL107 milyon) olarak bildirdi; zayıf...

- Gelirler yıllık bazda %8 azalarak TL7,865 milyon oldu ve brüt kâr da %16 azalarak TL1,088 milyon olarak kaydedildi. Düşen satışlar, beklentilerin altında kalan lastik güçlendirme toparlanması ve devam eden fiyat rekabetinden kaynaklanıyor. Çin dışındaki piyasa koşulları duraklama aşamasında ve havacılık dışı satışların kârlılığı düşük; havacılık toparlanması henüz kompozit sektörü üzerinde etkili olmadı.
- EBITDA, yıllık bazda %34 azalarak TL520 milyon oldu; EBITDA marjı ise lastik güçlendirmedeki fiyat baskıları ve kompozit güçlendirme alanında düşük marjlı sektörlere yapılan satışlardaki artış nedeniyle 2.6 puan düşerek %6.6'ya geriledi.
- Net finansman giderleri arttı ve 3Ç24'te PBT seviyesinde TL115 milyonluk kayba yol açtı (3Ç23'te TL374 milyonluk pozitif sonuç vardı).
- Net borç, 3Ç24 sonunda çeyrek bazda %6 artarak TL14,334 milyon oldu; ayarlanmış net borç/EBITDA oranı ise 7.0 katına yükseldi.
- Hisse performansı: Mutlak olarak 1A (+%1), 3A (-%25), yılbaşından bu yana (-%3); BIST100'e göre: 1A (+%5), 3A (-%10), yılbaşından bu yana (-%20).

[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.