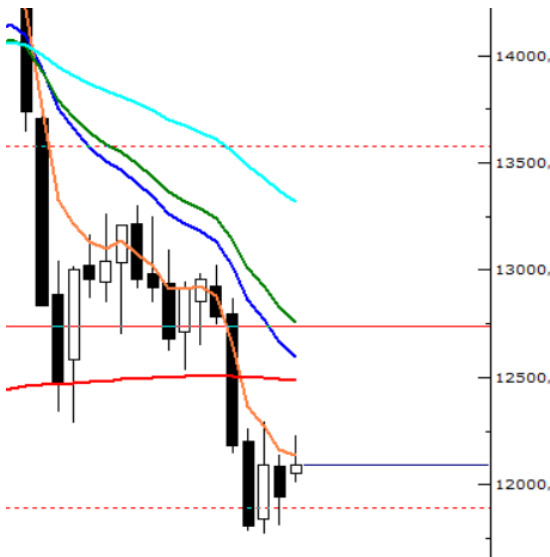


BİST100 – 8.840 üzerinde kaldıkça yükseliş potansiyeli korunabilir

Dün yukarı yönlü ivmelenmenin öne çıktığı BİST100 endeksi için 8.840 seviyesi üzerinde kaldığı sürece yükseliş potansiyeli korunacaktır. Yeni günde, yukarı yönlü hareketlerde 8.890 seviyesinin aşılmasıyla 8.935 ve 8.980 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ilk desteğimiz 8.840 seviyesi olup, bu seviyenin altında 8.800 ve 8.730 destek olarak izlenebilir.

BİST Banka**VIOP30 Yakın Vade**

BİST Banka endeksinde 12.185 direnci izlenecek.

Direnç: 12.185 – 12.270 – 12.360

Destek: 12.080 – 12.000 – 11.895

VIOP30 Yakın Vade için kısa vadeli hareketlerde 9.980 direnci izlenmeli.

Direnç: 9.930 – 9.980 – 10.020

Destek: 9.855 – 9.815 – 9.770

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	49,68	-1,62%
ALARK	24.10.2024	86,50	90,50	99,00	84,00	87,75	1,45%
TOASO	24.10.2024	198,50	215,00	227,00	191,00	201,80	1,66%

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

Gün İçi Akış

BIST-100: 8,872.85 (+%1.81) işlem hacmi US\$1,781mn (-%27, 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %42.96 (4bps). USD/TRY sabah saatlerinde: 34.2913 / 34.2977

TCMB Başkanı Karahan, asgari ücretteki %25'lik artışın 2025 enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeyeceğine inanıyor. 3Ç24 SONUÇLARI: AKBNK genel olarak uyumlu, CİMSA beklentiler doğrultusunda güçlü, EBEBK operasyonları güçlü ancak net kar zayıf, TTRAK ise beklentilerin altında. Dikkate değer bir nokta: FX korumalı mevduatlarda geçen hafta 11 haftanın en yüksek düşüşü ile US\$1.7bn azalarak US\$41.6bn'a geriledi. TEPAV perakende güven endeksi Eylül 2024'te çok zayıf. BIST bankacılık endeksi BIST-100'ü aylık bazda %8 oranında geride bırakırken, BIST IPO endeksi %22 oranında üstün performans gösterdi. Bugün Türk hisselerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

TCMB Başkanı Karahan, asgari ücretteki %25'lik artışın 2025 enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeyeceğine inanıyor. BloombergHT'nin bildirdiğine göre, yabancı yatırımcılarla yapılan bir toplantıda Karahan, asgari ücrette %25'lik bir artışın 2025 enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeyeceğini söyledi. Asgari ücret tartışmalarının Aralık ayı başında başlaması ve yıl sonundan önce tamamlanması bekleniyor. 2025 için asgari ücret artışının %20 ile %30 arasında olması bekleniyor. Orta Vadeli Program ise 2025'te %17.5 enflasyon tahmin ediyor. Türkiye Ticaret Odası Tekstil Grubu Başkanı Fayat, daha önce %25'in üzerindeki bir asgari ücret artışının tekstil sektöründe işten çıkarmalara yol açabileceğini belirtti; sektör, yüksek işgücü maliyetleri nedeniyle azalan ihracatla mücadele ediyor. %30'un üzerindeki artışlar, 2025 enflasyon hedefleri için olumsuz algılanabilir. (Bloomberg, T24)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, BRICS zirvesinde Cumhurbaşkanı Putin ile bir araya geldi... BRICS zirvesi bu hafta Rusya'da yapıldı. BRICS, Ocak 2024'te Birleşik Arap Emirlikleri, İran, Mısır ve Etiyopya'nın katılımıyla dokuz üye olarak genişledi. 30'dan fazla ülke, Türkiye dahil, BRICS'e katılmak için ilgi gösterdi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, zirvede Cumhurbaşkanı Putin ile Suriye ve sınır ötesi ödemeler konularını görüştü. Üyelik başvuruları zirvede gündeme gelmedi ve oylama yapılmadı. BRICS, dünya GSYİH'sının %26'sını ve dünya nüfusunun %45'ini temsil ederken, G7'nin dünya GSYİH'sının %44'ü ve nüfusun %10'unu temsil ettiği belirtiliyor. Brezilya, gelecek ay G-20 zirvesine ev sahipliği yapacak; bu zirve, geçen yıl Hindistan'ın başkanlığında ve 2025'te Güney Afrika'nın başkanlığında gerçekleşecek. (T24, Dünya, Bloomberg)

Gün İçi Akış

Geçen hafta mevduat faizlerinde hafif artışlar, kredi faizlerinde ise karışık bir görünüm... 18 Ekim'de sona eren haftada, yıllıklandırılmış ortalama 3 aylık mevduat faizi haftalık %46 baz puan artışla %59.63'e (basit %49.6) yükseldi, ortalama mevduat faizi ise %11 artışla %56.05'e çıktı. Kredi tarafında ise ticari taksit (+%68 baz puan, %56.50) ve otomobil (+%94 baz puan, %44.28) faizlerinde artışlar gözlemlenirken, genel amaçlı nakit tüketici (-%63 baz puan, %71.08) ve ipotek (-%20 baz puan, %41.41) segmentlerinde düşüşler yaşandı. (CBT, Tera Yatırım)

Perakende dizel fiyatı arttı, enflasyon için marjinal olumsuz... Perakende yakıt fiyatları, döviz hareketleri ve petrol fiyatları paralelinde sık sık ayarlanıyor. Perakende dizel fiyatı son olarak %2.0 artırıldı. Bu son düzenleme ile birlikte, perakende dizel fiyatı 2023 sonuna göre %15 artmış olup, geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında yılbaşından bugüne ortalama %56 artış göstermiştir. Perakende dizel fiyatı Eylül ayında aylık %2.9 düşerken, Ekim'de şu ana kadar %1.6 artış göstermiştir. (Opet, Tera Yatırım)

2024 3. ÇEYREK KAZANÇLARI:

AKBNK – UYUMLU: Akbank, 3Ç24'te TL9,031mn konsolide edilmemiş net gelir açıkladı; bu, TL9,098mn olan konsensüse ve TL9,116mn olan Tera tahminine genel olarak uyumlu. Akbank'ın net geliri 3Ç24'te çeyreklik bazda %17 ve yıllık %56 düşüş gösterdi ve ROE %16 olarak gerçekleşti. Böylece, Akbank'ın net geliri 9M24 için yıllık %36 düşüşle %20 ROE ile sonuçlandı. NIM, CoR ve ücretlerin beklentilerimizin biraz altında olduğunu gözlemliyoruz; ancak beklenenden düşük opex ve vergi oranı ile dengelendi. Ayrıca, sonuçlar, bankanın TL1.4bn'lik serbest karşılıklarının tamamının geri alınmasını içeriyordu, bu bekleniyordu. Özetle, güçlü hacim büyümesi, devam eden marj baskısı, ücretlerdeki güçlü artış, maliyetlerin kontrol altında kalması ve 3Ç24'te beklenen bir CoR artışı gözlemlendi. Akbank yönetimi, 2024 için güncellenmiş bir görünüm sundu (detaylar için lütfen sonraki sayfaya bakın), NIM ve ortalama %20'lerin ortasına doğru ROE hedefleri için aşağı yönlü riskleri vurguladı. Buna ek olarak, faiz oranı indirim beklentilerindeki gecikme, sıkı makro ihtiyati tedbirlerin sürdürülmesi ve varlık fiyatlandırma hızındaki yavaşlık nedeniyle 2025 kazanç tahminimizi %24 oranında aşağı revize ettik; ancak enflasyona ayarlanmış 2025 ROE tahminimiz %30, konsensüsün üzerindedir. Tahminlerimize göre, hisse senedi 2025E P/B'de 0.77x ve 2025E P/E'de 3.0x işlem görüyor. TL68.77/hisse için 12 aylık hedef fiyatımız %41'lik bir yükseliş sunarken, %3'lük temettü verimliliği ile Akbank için Piyasa Ağırlığı derecelendirmemizi sürdürüyoruz.

Türk Traktör <TTRAK TI>, 3Ç24'te TL927mn (-%63 y/y) enflasyona ayarlanmış net kazanç bildirdi, daha düşük...

- Gelirler yıllık %33 azalarak TL12,900mn oldu (konsensus TL13,877mn iken), brüt marj %28.8'den %20.1'e geriledi. EBITDA yıllık %57 azalarak TL2,021mn oldu (konsensus TL2,393mn).
- Türk Traktör'ün 3Ç24'teki satışları yıllık %22 düşüşle 9,237 birime ulaştı. Aynı şekilde, üretimi yıllık %23 azalarak 9,211 birime düştü. Ayrıca, Türk Traktör'ün ihracat satışları yıllık %34 azalarak 2.7k birime geriledi.

Gün İçi Akış

ŞİRKET HABERLERİ

Tofaş <TOASO TI>, Stellantis-Türkiye satın alımına ilişkin rekabet kurumu onay sürecinin, düzenleyicinin ön onay reddine rağmen devam ettiğini açıkladı; bu durum, dün piyasa kapanışından sonra gelen reddin ardından rahatlatıcı bir gelişme oldu... Rekabet Kurumu, dün akşam Tofaş ve Stellantis-Türkiye tarafından sunulan şartların onay için yeterli olmadığını bildirdi. Piyasanın, bizim de dahil olduğumuz, ilk okuması olumsuzdu. Tofaş'ın bu sabah yaptığı ayrı bir açıklama, düzenleyicinin kararının ön bir hüküm olduğunu ve iki tarafın rekabet gerekliliklerini yerine getirmek için çalışmaya devam edeceğini belirtti. Şimdi bunun gecikmesiyle, önümüzdeki günlerde, muhtemelen 2025'in başında üretim başlangıcından önce daha kesin bir KO anlaşmasının duyurulmasını bekliyoruz. Daha güçlü bir katalizör, Tofaş'ın 1H26'da KO'a yeni model(ler) eklemesi olursa olacaktır (yani Egea'nın sona ermesinden sonra). Tofaş, Koç Holding <KCHOL TI> için NAV tahminimizin %6'sını oluşturmaktadır. (Rekabet Kurulu, Tera Yatırım)

BİM <BIMAS TI>, dün TL47mn (US\$1.4mn) değerinde hisse geri alımı gerçekleştirdi, hafif olumlu... BİM'in yeni geri alım programı kapsamındaki ilk alımı 100 bin hisse olarak TL466.3 ortalama fiyatla gerçekleşti. Böylece, BİM'in geri alımı, ödenmiş sermayesinin %1.7'sine, 10.3 milyon hisseye ulaştı. Şirketin geri alım programının toplamı 2.0 milyon hisse olup, ödenmiş sermayesinin %0.3'ünü kapsamaktadır ve ayrılan fon büyüklüğü TL1.0bn'dur. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Garanti BBVA <GARAN TI>, TL1,183mn'lik NPL portföyünü TL354mn'a sattı, nötr... Garanti BBVA, TL1,183mn tutarındaki NPL portföylerini TL354mn'a, yani dolar başına 30 sentten sattığını açıkladı. Portföyler, kredi kartları, genel amaçlı krediler, ticari krediler ve ek hesap kredilerinden kaynaklanan alacakları içermekte olup, 2Ç24 sonu itibarıyla bankanın NPL stokunun yaklaşık %5'ini oluşturmaktadır ve bu satış, bankanın NPL oranını ceteris paribus yaklaşık 9 baz puan düşürerek %1.8 seviyesine çekecektir. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Akbank <AKBNK TI>, sendikasyonunu %124 oranında daha düşük spreadlerle yeniledi, hafif olumlu... Akbank, toplamda US\$753mn borçlanarak %124'lük bir yenileme oranı sağladı ve iki yıllık dilimler ekledi. Bir yıllık bölümler (US\$273mn + EUR254mn) Sofr + %1.75 ve Euribor + %1.50 maliyetlere sahip; bu spreadler yıllık bazda 175 baz puan azalmış ve ilkbahar anlaşmalarından 75 baz puan düşmüştür. Akbank ayrıca iki yıllık bir dilim (US\$160mn + EUR44mn) ekledi; bu, Sofr + %2.25 ve Euribor + %2.00 maliyetlere sahiptir. (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.