

BİST100 – 8.840 üzerinde kaldıkça yükseliş potansiyeli korunabilir

Geçtiğimiz hafta toparlanma gayreti gözlenen BİST100 endeksi için 9.000 üzerindeki kapanışlar yükselişlerin devamı açısından önemli. Yeni haftaya başlarken, yukarı yönlü hareketlerde 8.950 seviyesinin aşılmasıyla 9.020 ve 9.140 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise ilk desteğimiz 8.840 seviyesi olup, bu seviyenin altında 8.750 ve 8.655 destek olarak takip edilebilir.

BİST Banka**ViOP30 Yakın Vade**

BİST Banka endeksinde 12.200 direnci izlenecek.

Direnç: 12.200 – 12.285 – 12.360

Destek: 12.080 – 12.000 – 11.895

ViOP30 Yakın Vade için kısa vadede 9.930 üzerindeki kapanışlar izlenmeli.

Direnç: 9.930 – 9.980 – 10.060

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	49,98	-1,03%
ALARK	24.10.2024	86,50	90,50	99,00	84,00	88,80	2,66%

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

Gün İçi Akış

BIST-100: 8,908.47 (+0.40%) ABD Doları 1,747 milyon işlem hacmiyle (-%34, 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %42.98 (2 baz puan). USD/TRY sabah: 34.2903 / 34.3003

Orta Doğu'daki çatışma tırmanma riski düşüyor; İsrail, hafta sonu İran'daki askeri tesislere yönelik hava saldırıları düzenledi. 3. Çeyrek 2024 KAZANÇLARI: ANHYT beklentilere uygun, ANSGR biraz altında, ARCLK ise beklenenden düşük. Dikkat çekici bir nokta: BIST50 hisselerinde açığa satış yasağının yakında kaldırılabilirliği. Petrol, İsrail'in saldırısında İran'ın petrol tesislerini hedef almaması nedeniyle 72 dolara düştü. BIST50 1 Aylık Dışarıda / Altında Performans Görenler: FROTO (+%20), ENKAI (+%17), ASELS (+%13) / AKBNK (-%13), YKBNK (-%11), EKGYO (-%11). Bugün Türk hisse senetlerinde dengeli bir piyasa bekliyoruz.

Açığa satış yasağının kaldırılması yakında... Bloomberg'in bildirdiğine göre, açığa satış yasağının kaldırılması, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in sunumuna göre değerlendirilen seçenekler arasında. İlk adımın BIST50 hisseleri ile başlayacağı ve yatırımcıların açığa satış yapmalarına izin verileceği belirtiliyor. Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye'deki yıkıcı depremlerin ardından Şubat 2023'te açığa satış yasağını getirmişti. (Bloomberg)

Regülatör, kullanıcıların piyasa fiyatını ödemeleri gereken sübvans edilmiş elektrik eşliğini düşürdüğü iddia ediliyor... Elektrik düzenleyici kurum (EPDK), haneye yönelik sübvans edilen elektrik eşliğini yıllık 8 kWh'den 5 kWh'ye düşürdü ve bu uygulama 1 Ocak 2025 itibarıyla geçerli olacak. Yıllık 5 kWh'den fazla tüketen haneler piyasa fiyatlarını ödemek zorunda kalacak. İşletmeler için ise eşik, yıllık 30 kWh'den 15 kWh'ye düşürülmüş; bu eşikten fazlasını tüketen kullanıcılar piyasa fiyatlarını ödeyecek. Çoğu hane halkı kullanıcısının belirtilen 5 kWh'den düşük tüketim yapması nedeniyle, tüketiciler üzerindeki enflasyon etkisinin sınırlı olması bekleniyor. Ancak, küçük işletmeler, yani bakkallar, restoranlar, kafeler ve perakendeciler üzerindeki etki enflasyonu artırabilir, çünkü maliyet artışını nihai ürün fiyatlarına yansıtacaklardır. Elektrik üreticileri açısından etkisi minimum olmalı. Elektrikli araç satışları açısından, şarj maliyetlerinin artması nedeniyle marjinal olarak olumsuz bir etki olabilir. Güneş paneli üreticileri açısından ise etkisi potansiyel olarak olumlu olabilir. (Twitter, x, Tera Yatırım)

İsrail, hafta sonu İran'daki askeri tesislere hava saldırıları düzenledi... İsrail Savunma Kuvvetleri, Cumartesi günü füzelerin üretim tesisleri ve hava savunma tesislerini hedef alarak saldırı gerçekleştirdi ve dört İran askerinin öldüğü bildirildi. Pazar günü İran'ın en yüksek lideri Hamaney, İsrail'in saldırısına hemen karşılık vermek yerine ölçülü bir yanıt sinyali verdi. Yani, İran ile İsrail arasında çatışmanın tırmanması yakın dönemde beklenmiyor. (Financial Times, Bloomberg)

Gün İçi Akış

2024 3. ÇEYREK KAZANÇLARI:

Arçelik <ARCLK TI>, enflasyona göre ayarlanmış 3Ç24 zararını 5.0 milyar TL olarak açıkladı; bu, konsensüs tahmini olan 2.0 milyar TL zararından çok daha kötü bir sonuç. Yüksek finansman maliyetleri ve neredeyse 0.9 milyar TL'lik yeniden yapılandırma giderlerini içeren zayıf marj arka planı nedeniyle bu sonuç ortaya çıktı. Yönetim, 2024 yılı için marj beklentisini düşürdü. Genel olarak olumsuz bir durum söz konusu.

- Gerçek terimlerdeki gelir büyümesi yıllık %14, neredeyse konsensüsle uyumlu (enflasyona göre ayarlanmış). Bu, Euro cinsinden %40 büyümeye dönüştü; bunun 33 puanı organik olmayan büyümeydi (AB / MENA Whirlpool satın alımı). Yönetim, yerel talepte çeyrekten çeyreğe bir yavaşlama yaşandığını ve zayıf bir segment karışımı (beyaz eşyalar ile daha düşük marjlı diğer ürünler) ile karşılaştıklarını belirtti. Uluslararası talep ise “küçük büyüme” olarak nitelendirildi. Batı Avrupa’da hacimlerde 6. ayda (%0) 8. ayda (+%1) hafif bir iyileşme oldu, ancak değer %1 azaldı. Doğu Avrupa pazarında ise hacimler 8. ayda %10 arttı; Mısır, makroekonomik nedenlerle önemli bir zayıflık yaşadı; Pakistan’da gelirler yıllık %20 artış gösterdi; Bangladeş yerel para biriminde %7 artış kaydetti, ancak Euro cinsinden düz kaldı.
- Ayarlanmış EBITDA marjı, çeyrekten çeyreğe ek olarak -0.2 puan düşerek %4.6’ya geriledi (zayıf fiyatlandırma ortamı, olumsuz karışım, hala yüksek girdi maliyetleri). Ayarlanmış EBITDA, son EU/MENA satın alımları üzerindeki yeniden yapılandırma maliyetlerinin etkisini içeriyor (-%0.9 satışların). Hammadde fiyatlarına bakıldığında, metal ve plastik fiyatları 2. çeyreğe göre biraz düştü. Ancak, tarihsel olarak bu tür maliyet dalgalanmalarının Arçelik’in beyaz eşya marjlarına yansımaları genellikle iki veya üç çeyrek sürüyor.
- Finansal giderlerdeki artış, daha yüksek faiz maliyetlerinden kaynaklandı (5.9 milyar TL, 2. çeyrekte 2.4 milyar TL). Bu, 4.3 kat EBITDA ile daha yüksek net borç (önceki çeyrekte 3.4 kat) sonrasında gerçekleşti. Döviz kaybı düz kaldı, ancak hala yüksek (2 milyar TL).
- Arçelik, 2024 yılı için ayarlanmış EBITDA marjı beklentisini %5.8-6.0 aralığına düşürdü; bu, 2. çeyrekte yaklaşık %6.5’tan ve 1. çeyrekteki yaklaşık %8.0 öncesi satın alımlardan aşağı bir güncelleme. 9A24 gerçek marjı %5.6 olarak kaydedildi ve mevsimsel olarak düşük 4. çeyrekte bir çeyrekten çeyreğe toparlanma gerektiriyor.

Anadolu Sigorta <ANSGR TI>, 3Ç24’te TL2,441 milyon konsolide olmamış net gelir açıkladı; bu, yıllık %3 ve çeyrekten çeyreğe %5 düşüş gösterdi. Şirketin ROE’si %36 olarak kaldı ve TL2,647 milyon olan konsensüs tahmininin biraz altında gerçekleşti. 3Ç24’te, brüt yazılı primler yıllık %46 artarken, net talepler %62 ve işletme giderleri %75 yükseldi. Bu nedenle, 3Ç24’te TL427 milyon teknik zararı oldu; bu, 3Ç23’teki TL175 milyon ve 2Ç24’teki TL192 milyon teknik zararından daha kötü bir durum. Kombine oranının 3Ç24’te %104 ve 9A24’te %102’ye hafifçe kötüleştiğini gözlemliyoruz. Öte yandan, net yatırım geliri yıllık ve çeyrekten çeyreğe bazda hafif artışla 3Ç24’te TL3,829 milyon oldu; yönetim altındaki varlıklar TL50 milyar seviyesine ulaştı. Bu nedenle, hisse şu anda %41 ROE ile 1.5x P/B ve 4.9x P/E çarpanlarıyla işlem görüyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Anadolu Hayat <ANHYT TI>, 3Ç24'te konsolide net gelirini TL777 milyon olarak açıkladı; bu, yıllık %6 artış ve çeyrekten çeyreğe %36 düşüşle, TL772 milyon olan konsensüs tahminiyle uyumlu. Hayat ve emeklilik segmentlerinde teknik kârın çeyrekten çeyreğe düştüğünü ve net yatırım gelirinin de azaldığını gözlemliyoruz. Hisse, %54 ROAE ile 4.3x geçmiş P/B ve 9.7x P/E çarpanlarıyla işlem görmekte. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

ŞİRKET HABERLERİ

Tüpraş <TUPRS TI>, İstanbul Havalimanı ile jet yakıtı alım sözleşmesini, önceki sözleşmedeki aynı hacimlerle yeniledi; nötr... Tüpraş, havalimanı yakıt tedarik kuruluşu (TFS) ile yıllık 1.8 milyon ton satmak üzere yeni bir beş yıllık sözleşme imzaladığını duyurdu. Önceki sözleşme, havalimanının açılışı sırasında 2019 Nisan'ında 1.8 milyon ton yıllık kapasite için imzalanmıştı. O dönemde, havalimanının başlangıç ihtiyacı yaklaşık 3 milyon ton yıllık olarak tahmin edilmişti, bu nedenle Tüpraş büyük bir pay almıştı. Havalimanının ölçeğinin o zamandan beri büyüdüğünü varsaydığımızda, Tüpraş'ın yeni sözleşmede biraz daha düşük bir pazar payına sahip olduğunu düşünüyoruz. Tüpraş, 2023'te 25 milyon ton petrol ürünü üretmiş, bunun 4.6 milyon tonu yüksek marjlı jet yakıtı olmuştur. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Kardemir <KRDMD TI>, Sizing Block Teknoloji Yatırımının son aşamasını duyurdu; hafif olumlu... Kardemir, yeni Sizing Block Teknoloji yatırımı ile ürünlerin boyutsal doğruluğunu önemli ölçüde artırmayı hedeflediğini ve mevcut üretim yeteneklerini daha da geliştirerek daha yüksek hassasiyet ve kalite standartlarına ulaşmayı planladığını açıkladı. Bu yatırım son aşamaya ulaştı ve yıl sonuna kadar devreye alınması bekleniyor. Şirket, bu girişimin yurtdışı bağımlılığını azaltacağını, ihracatı artıracığını, katma değerli üretimi teşvik edeceğini, yurtdışındaki rekabetçiliği artıracığını ve enerji tasarrufu ile çevresel sürdürülebilirlik sağlayacağını öngörüyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

BİM <BIMAS TI>, geçen Cuma 47.2 milyon TL (1.4 milyon ABD Doları) değerinde hisse geri aldı; hafif olumlu... BİM'in yeni geri alım programı kapsamında yaptığı ikinci alım 100 bin hisse olup, ortalama fiyatı 472.2 TL'dir. Bu şekilde, BİM'in geri alımı ödenmiş sermayenin %1.71'ine ulaşarak 10.4 milyon hisse oldu. Şirketin geri alım programı toplamda 2.0 milyon hisseyi kapsamaktadır ve bu da ödenmiş sermayenin %0.3'ünü temsil etmektedir; ayrılan fon büyüklüğü ise 1.0 milyar TL'dir. (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.