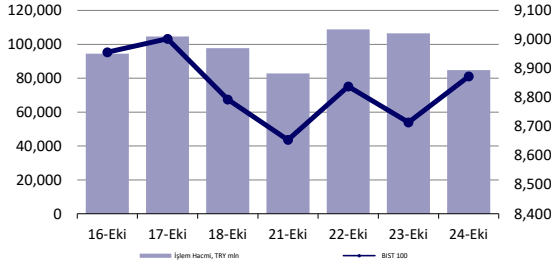


Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	8,873	8,715	1.8%	-11.5%	18.8%
İşlem Hacmi, TL mln	84,869	106,488	-20.3%	-39.6%	-8.4%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	27.13%	26.96%	17 bps	126 bps	468 bps
Türkiye 2032	5.79%	5.85%	-5 bps	31 bps	-81 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	50.00%	50.00%	0 bps	0 bps	750 bps
USD/TRY	34.25	34.28	-0.1%	0.4%	16.0%
EUR/TRY	37.16	37.00	0.4%	-2.7%	14.2%
Sepet (50/50)	35.70	35.64	0.2%	-1.2%	15.0%

DOW	42,374	42,515	-0.3%	0.4%	12.4%
S&P500	5,810	5,797	0.2%	1.3%	21.8%
FTSE	8,269	8,259	0.1%	-0.2%	6.9%
MSCI EM	1,135	1,142	-0.6%	0.2%	10.8%
MSCI EE	43.10	43.02	0.2%	-7.1%	-3.8%
Shanghai SE Comp	3,280	3,303	-0.7%	14.6%	10.3%
Nikkei	38,143	38,105	0.1%	0.5%	14.0%
Petrol (Brent)	74.56	74.38	0.2%	-0.6%	-0.6%
Altın	2,736	2,716	0.8%	3.0%	32.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	AGROT	14.06	9.9%	543,253
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	30.76	7.9%	505,703
Reeder Teknoloji	REEDR	21.88	7.5%	786,236
Türkiye Sigorta	TURSG	12.90	6.6%	503,195
Konya Çimento	KONYA	6,680.00	5.6%	184,396
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	475.50	5.3%	4,194,227
En çok düşenler				
Katılım Evim Tasarruf Finansman	KTLEV	52.70	-1.6%	181,927
Tav Havalimanları	TAVHL	224.20	-1.1%	877,472
Halk Bankası	HALKB	14.74	-0.9%	624,817
Odaş Elektrik	ODAS	5.56	-0.5%	302,248
Adel Kalemliklik	ADEL	35.94	-0.3%	104,600
Papillon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	75.05	-0.3%	151,334

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 8770 – 9000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +1.81% değişimle 8872,85 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ANSGR, AGROT, ALARK, BIMAS ve BINHO**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.44, BIST 100 endeksi ise %1.81 seviyelerinde performans sergilemiştir.

3Ç24 kar tahmin raporumuzu yayımladık: [3Ç24 Kar Tahminlerimiz](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- TOASO & KCHOL:** Rekabet Kurumu, Stellantis'in, Tofaş tarafından devralınmasına yönelik verilen taahhütler yeterli görmedi / olumsuz
- KONTR:** İhale süreci sonucu / sınırlı olumlu
- AKBNK:** Finansal Sonuç Değerlendirmesi / nötr
- TTRAK:** 3Ç24 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- MPARK:** 3Ç24 tahminlerimiz
- LKMNH:** 3Ç24 tahminlerimiz
- CIMSA:** 3Ç24 Bilanço Değerlendirme / olumlu

3Ç24 Beklentileri

ARCLK: Arçelik bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 10.5994 milyon TL satış geliri, 5.091 milyon TL FAVÖK ve -1.650 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 10.5804 milyon TL satış geliri, 5.116 milyon TL FAVÖK ve -1.867 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

ANSGR: Anadolu Sigorta bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 2.688 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 2.647 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

ANHYT: Anadolu Hayat Emeklilik bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 693 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 772 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

Haftanın son işlem gününe önemli bir hareketliliğin olmadığı yatay risk iştahı ortamında başlıyoruz. Global hisse senetleri dün 3 gün sonra ilk kez artı bölgede kapanış yapmayı başarırken, ABD hariç sepet ise yatay seyretti. ABD’de ana endeks S&P 500 bu hafta ilk kez artıda izlenirken, tahvillerdeki sakinleme ve hatta 10y vadelinin 4bp gerilemesi bu eğilimde etkili oldu. Dolar endeksi ise 3 gün sonra ilk kez %-0.36 ile trade etti ve genel tansiyon düşüşüne katkı sundu. Emtia tarafında petrol fiyatlarındaki gerileme Brent’i \$74 bölgesine taşıırken, XAUUSD paritesi ise \$2700 civarındaki tutunma isteğini koruyor. ABD’de açıklanan makro verilerdeki güçlü seyir 24 Ekim’e ait takvimde de devam ederken, yeni konut satışları, işsizlik maaşı başvuruları ve iş aktivitesi bu noktada öne çıktı. Traderların Fed’e yönelik faiz indirim beklentilerindeki törpülenme devam etmesine rağmen, yine de genel resim, indirim sürecinin korunacağı şeklinde olduğundan, önemli bir hasar oluşmasını sınırlıyor. Yaklaşan ABD seçimleri ise henüz ciddi anlamda baskı unsuru olmaktan uzak kalsa da Amerikan doları ve tahvilleri özellikle gelecek hafta çok daha fazla yakından izlemek gerektiğini belirtelim.

Bu sabah Asya işlemlerinde Japonya hariç olumlu bir tablo var. Japonya’da ise ana gerekçe, hafta sonu gerçekleştirilecek olan erken seçim ve burada koalisyonun 2009’dan bu yana ilk kez parlamentoda çoğunluğu kaybetme riski bulunması. Keza JPY de 152 sınırında karşımıza çıkmakta. Hisseler ise %1 değer kaybında.

Yerel varlıklara döndüğümüzde, BIST 100 endeksinde volatilitenin çift yönlü devam ettiğini görüyoruz. Endeks, %1.81 yükselişle 8872 puan seviyesinde kapanış yaparken, genele yayılan primlenmeden söz etmek mümkün. Ancak, el değiştiren hisse adedinde 2 milyar seviyesine gerileme olduğunu, bunun da 13 Haziran’dan bu yana en düşük seviyeye denk geldiğini önemle ekleyelim. Burada, bir süredir devam eden hacim azalışı trendinin devam etmesinin yanında, yaklaşan Cumhuriyet Bayramı tatili nedeniyle işlem aktivitesine kısa bir ara verilecek olmasının da etkisi söz konusu. Bununla birlikte, endeks genelindeki zayıflık kaynaklı birçok büyük rakamlı portföyün ya işlem yapmak istememesi ya da pozisyon zararları kaynaklı bekle-gör konumuna geçmesi de göz ardı edilmemeli.

Biraz lirayı da konuşmak gerekiyor. Dezenflasyon sürecindeki yavaş seyir ve gecikme, Ağustos ayındaki lira zayıflığından bu yana görece daha güçlü bir resim ile karşılaşmamıza zemin hazırlıyor. USD karşısında Ekim ayı performansı, global eğilime ters şekilde, %-0.28 ile karşımıza çıkarken, son 3 ayda ise %-3.76’lık eğilim söz konusu.

Son olarak, likidite. TCMB’nin net fonlama seviyesi -673 milyar lira seviyesine ulaştı. Bu, 31 Ocak’tan bu yana en yüksek rakam. AOFM, %50’de oluşmaya devam ederken, BISTREF ise %48.54’te. Ciddi anlamda yüksek rakamlara ulaşan fonlama açığı ile mücadelede, kısa vadeli TL maliyetlerin AOFM oranına yaklaşması etkili olabilir.

Şirket haberleri

TOASO & KCHOL:

Stellantis N.V.'ye (STELLANTIS) ait olan Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş'nin, STELLANTIS ve Koç Holding A.Ş'nin ortak kontrolünde bulunan TOFAŞ Türk Otomobil A.Ş. tarafından devralınması işlemine ilişkin olarak, Rekabet Kurulu'nun 23.11.2023 tarih ve 23-54/1029 –M sayılı toplantısında 4054 Sayılı Kanun'un 10. Maddesinin birinci fıkrası uyarınca konu hakkında nihai inceleme yapılmasına karar verilmiştir. Rekabet Kurulu'nun 24.10.2024 tarih ve 24-43/1027-M sayılı toplantısında yapılan görüşmeler sonucunda, başvuru sahiplerinin konu ile ilgili vermiş olduğu taahhütlerin işleme izin verilebilmesi için yeterli olmadığına karar verilmiştir.

Karar için link | [Rekabet Kurumu](#)

Tofaş tarafından yapılan KAP bildirimine ise "Rekabet hukuku düzenlemeleri kapsamında söz konusu karar bir ara karar niteliğinde olup, anılan kararın şirketimize tebliğ edilmesini takiben yapılacak detaylı değerlendirmeler sonrasında ilave açıklamalarımız yasal süresi içerisinde Rekabet Kurulu'na sunulacaktır. Bu kapsamda ilgili karar nihai nitelikte olmayıp, süreç devam etmektedir. Konuyla ilgili önemli gelişmeler yatırımcılarımızla paylaşılacaktır." şeklindedir.

Düşüncemiz. Hatırlanacağı üzere, Tofaş'ın gerçekleştirdiği 2Ç24 finansal sonuçlarına ait telekonferansın ardından son gelişmelere ait kapsamlı değerlendirmelerimizi 5 Ağustos 2024 tarihinde paylaşmıştık. İlk yarıyıl finansal sonuçlarına göre beklentilerimizde yaptığımız değişikliklere ek, makro tahminlerimizi güncellememizi modelimize yansıtmanız doğrultusunda, Tofaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 448,80 TL'den 357,70 TL'ye, Gözden Geçiriliyor şeklindeki düşüncemizi AL'dan TUT'a revize etmiştik. İlk yarıyıl finansal sonuçlarına göre beklentilerimizde yaptığımız değişiklikleri ise; "✓ FCA satışları doğrultusunda 155 bin adet civarında olan yurt içi satış beklentimizi 130 bin adet olarak revize ediyoruz. ✓ PSA birleşmesinin yılın ikinci yarısında tamamlanmış olması ve 2024 yılında normalleşen pazar beklentimiz doğrultusunda, 2024 yılı için yaklaşık 70 bin adet civarı araç satışı, 2025 sonrasında ise yine pazar beklentimize göre araç satışını modelimize dahil etmiştik. Ancak, Ağustos ayına geldiğimizde hala birleşmenin tamamlanmamış olması ve sürecin beklentimizden uzun sürmesi doğrultusunda, temkinli olmak amacıyla, 2024 yılı için PSA birleşmesini modelimizden çıkarıyoruz. Birleşmenin bu yıl tamamlanması halinde modelimizde yukarı yönlü risk oluşturacağını ayrıca belirtmek isteriz. ✓ Geçen seneye paralel beklediğimiz ihracat rakamını, 44 bin civarına revize ediyoruz." olarak açıklamıştık. Tekrar altını çizmek gerekirse telekonferanslarda yapılan yönlendirmeler doğrultusunda modelimize eklediğimiz PSA birleşmesini, sürecin beklentimizden uzun sürmesi ve temkinli olmak amacıyla, 2024 yılı için modelimizden çıkartmıştık. 2025 yılı ve sonrası için halihazırda modelimizde yer alan PSA birleşmesini, 4 Kasım'da açıklanacak olan 3Ç24 finansal sonuçları paralelinde revize edeceğiz. Bu süreçte ise "TUT" olan önerimizi "Gözden Geçiriliyor" olarak revize ediyoruz. Son olarak, ilgili haberi her iki hisse payları açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

KONTR: İhale süreci sonucu / sınırlı olumlu

05.09.2024 tarihinde paylaştığı, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından düzenlenen 2024/1006302 İhale Kayıt Numaralı "İT.M.476 Referanslı 154 kV Osmaniye GIS Yenileme -Aynı Sahada- TM Yapımı" işi ihale süreci sonuçlanmış olup 24.10.2024 tarihi itibarıyla sözleşme imzalanmıştır. İhale bedeli vergiler hariç 389.000.000 TL'dir. Söz konusu haberi KONTR payları açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

AKBNK: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / nötr

Akbank, 3Ç24 konsolide olmayan finansallarında 9,031 milyon TL net kar açıkladı. Piyasa ve bizim beklentimize paralel gelen sonuçların hisse fiyatı üzerinde belirgin bir etkisi olmayacağını düşünüyoruz. Bankanın net kar rakamı bir önceki döneme göre %17 geçen yılın aynı dönemine göre ise %56 oranında daralırken, bu dönemde özsermaye karlılığı da %16.0 olarak gerçekleşti. Akbank 2024 tüm yıl özsermaye karlılığını orta-yüksek %20'li seviyelerde bekliyordu. Net faiz marjının bankanın daha önceki beklentisine göre daha zayıf olabileceği beklentisi nedeniyle (9A24: %2.2, 2024T: ~%3.0) özsermaye karlılığının daha zayıf olabileceği bekleniyor. Gerek 3Ç24 finansallarının önceki dönemlere göre daha zayıf olması gerekse de bankanın 2024 tüm yıl yönlendirmesine aşağı yönlü risk olduğunu açıklaması hisse fiyatına önemli ölçüde yansıdığını düşünüyoruz.

2025 yılında net faiz marjında TCMB'den olası faiz indirimleri ile birlikte 120 bps kadar bir iyileşme bekliyoruz (2025T: %3.5). Net kredi riskini ise (kur etkisi dahil) 2024 yılına göre 50 bps kadar daha yukarıda bekliyoruz (2025T: %1.8). Daha ılımlı bir kredi büyümesi ile birlikte 2025 yılında 76.4 milyar TL net kar ve %27.9 özsermaye karlılığı bekliyoruz. 2025 tahminlerimize göre 3.4x F/K ve 0.83x F/DD çarpanları ile işlem gören hisse için önerimiz AL, hedef fiyatımız ise 82.00 TL'dir (önceki: AL, 90.40 TL).

TTRAK: 3Ç24 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Türk Traktör, 3Ç24'te 12.900 milyon TL gelir (Konsensus: 13.877 milyon TL), 2.021 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.393 milyon TL) ve 927 milyon TL net kar (Konsensus: 1.546 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 3Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 163 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

Artan net borç bakiyesine rağmen net borç/FAVÖK rasyosunun stabil izlemesi.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

Azalan üretim ve satış miktarlarına ek olarak marjların gerilemesi.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

3Ç24 finansallarında, gerileyen rakamları ve marjları bilanço açısından olumsuz okurken, Şirket'in beklentilerindeki aşağı yönlü revizesinin de hisse performansı üzerinde aşağı yönlü baskıyı derinleştirebileceğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Şirket'in güncellediği beklentilerin ve makro setimizde yaptığımız değişikliklerin çerçevesinde, Türk Traktör için 12-aylık hedef fiyatımızı 1423.20 TL'den 1262.00 TL'ye revize ediyor, AL önerimizi devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre 7,6x F/K ve 5,4x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

MPARK: 3Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışıktığımız düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, önceki çeyreklerde olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz..

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 3Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; yüksek ölçeğine ek olarak yukarı yönlü yapılan fiyat düzenlemelerinin bu çeyreğe yansımaları sonucunda satışların olumlu etkilenmesini değerlendirirken, bir önceki çeyrekte var olan ve net karı olumlu etkileyen "Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazançlar" kaleminin bu çeyrekte de görüleceğini düşünüyoruz.

Beklentimiz, Şirket'in 9.422 milyon TL satış geliri, 2.407 milyon TL FAVÖK ve 1.213 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Hatırlatmak gerekirse, Mlp Sağlık Hizmetleri, 3Ç23 döneminde ise TMS 29 etkileri hariç bırakıldığında 4.869 milyon TL satış geliri, 1.242 milyon TL FAVÖK ve 689 milyon TL net kar açıklamıştı.

Mlp Sağlık Hizmetleri için 12-aylık hedef fiyatımız 489,02 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %70 üzerinde performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,5x F/K ve 7,9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

LKMNH: 3Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışıktığımız düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, önceki çeyreklerde olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz..

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 3Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; yukarı yönlü yapılan fiyat düzenlemelerinin bu çeyreğe yansımaları sonucunda satışların olumlu etkilendiğini değerlendirmekteyiz.

Beklentimiz, Şirket'in 679 milyon TL satış geliri, 122 milyon TL FAVÖK ve 51 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Hatırlatmak gerekirse, Lokman Hekim, 3Ç23 döneminde ise TMS 29 etkileri hariç bırakıldığında 422 milyon TL satış geliri, 81 milyon TL FAVÖK ve 32 milyon TL net kar açıklamıştı.

Lokman Hekim için 12-aylık hedef fiyatımız 24,72 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %15 üzerinde performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,7x F/K ve 7,9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

CİMSA: 3Ç24 Bilanço Değerlendirme / olumlu

Çimsa, 3Ç24'te 5.928 milyon TL gelir (Konsensus: 6.163 milyon TL), 1.660 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.653 milyon TL) ve 1.163 milyon TL net kar (Konsensus: 1.397 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 3Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 256 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

Artan FAVÖK ve net kar rakamı, marjlardaki güçlü artış ve azalan net borç ve net borç/FAVÖK rasyosu

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

Satış gelirlerindeki sınırlı azalış.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

3Ç24 finansallarını özellikle karlılık bakımından güçlü olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, miktar bazında satışların geçen senenin üzerinde seyretmesini ve Şirket'in ürünlerine olan talebin artış göstermesini de pozitif gelişme olarak ele almaktayız. Bunlara ek olarak, Mannok etkisini henüz görmememize rağmen hisse için yukarı yönlü potansiyel değer olduğunu düşünüyoruz. Sonuç olarak, Çimsa için olumlu görüşümüzü sürdürüyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Çimsa için 12-aylık hedef fiyatımızı 51,30 TL, önerimizi ise AL şeklindedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %10 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,2x F/K ve 5,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

KAP haberleri

Genel Kurullar				
1. hafta				
30 Eylül 2024 Pazartesi	01 Ekim 2024 Salı	02 Ekim 2024 Çarşamba	03 Ekim 2024 Perşembe	04 Ekim 2024 Cuma
OTTO / 11:00	QNBFB / 11:00	BJKAS / 10:30	ARSAN / 14:00	SEYKM / 10:00
SOKE / 14:00		HKTM / 14:00		GLRYH / 11:00
				BAYRK / 14:00
				ULUUN / 14:30
2. hafta				
07 Ekim 2024 Pazartesi	08 Ekim 2024 Salı	09 Ekim 2024 Çarşamba	10 Ekim 2024 Perşembe	11 Ekim 2024 Cuma
KATMR / 11:00	BRKSN / 11:00	ULUSE / 14:00		DCTTR / 10:00
				RGYAS / 14:30
3. hafta				
14 Ekim 2024 Pazartesi	15 Ekim 2024 Salı	16 Ekim 2024 Çarşamba	17 Ekim 2024 Perşembe	18 Ekim 2024 Cuma
	FENER / 14:00			
4. hafta				
21 Ekim 2024 Pazartesi	22 Ekim 2024 Salı	23 Ekim 2024 Çarşamba	24 Ekim 2024 Perşembe	25 Ekim 2024 Cuma
QNBFL / 11:00		ULAS / 14:00	LIDER / 10:30	BJKAS / 10:30
			ENSRI / 11:00	ACSEL / 11:00
			TMSN / 11:00	
			PCILT / 14:00	
5. hafta				
28 Ekim 2024 Pazartesi	29 Ekim 2024 Salı	30 Ekim 2024 Çarşamba	31 Ekim 2024 Perşembe	
		EUHOL / 12:00	BSOKE / 11:00	
		VERTU / 12:00	VERUS / 12:00	
		PAMEL / 14:00	INVES / 14:00	
			TNZTP / 15:00	
			BTCIM / 15:30	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri	
Hisse	Haber
GARAN	28-29 Temmuz 2024 tarihleri itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 789.295.012,95 -TL olan; kredi kartı, destek kredisi, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 235.700.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetim AŞ.'ye,30 Temmuz 2024 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 393.973.763,69-TL olan kredi kartı, destek kredisi, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 118.300.000,00-TL'ye Dünya Varlık Yönetim AŞ.'ye, olmak üzere 3 ayrı portföy halinde, toplam 354.000.000,00 TL bedele satılmıştır.
KLKIM	Şirketimizin 01.01.2024 – 30.09.2024 hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarının 05 Kasım 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay Geri Alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
24.10.2024	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	100,000	466,292	10,300,000	1.70%
24.10.2024	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	50,000	14,40-14,59	4,628,920	2.14%
24.10.2024	TKFEN	Tekfen Holding	XU100:IS	Holding	60,000	73,30-73,35	4,315,497	1.16%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +1.81% değişimle 8872,85 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endekste pozitif işlem aktivitesi tüm gün boyunca devam etti ve 8870 direnç seviyesinde kapanış gerçekleşti. Kısa vadeli kritik direnç 9000 olarak izliyoruz ve bu seviye bir kerede geçilirse de bu direnç üstünde kısa vadeli satış baskısının sona ermesi beklenebilir. 5 g Ort. 8774.83 22 g. Ort. 9089.83 seviyesindedir. Destek olarak 8700 ve 8870, direnç olarak 9000 ve 9150 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 8770 – 9000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

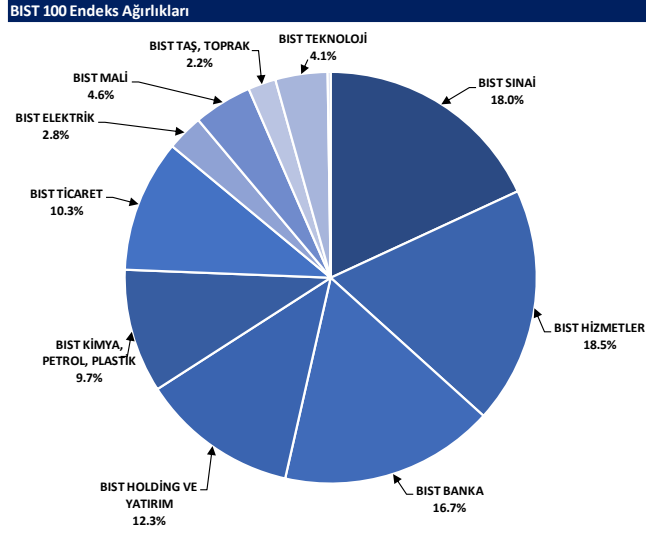


VIOP - X30Y vade teknik analiz

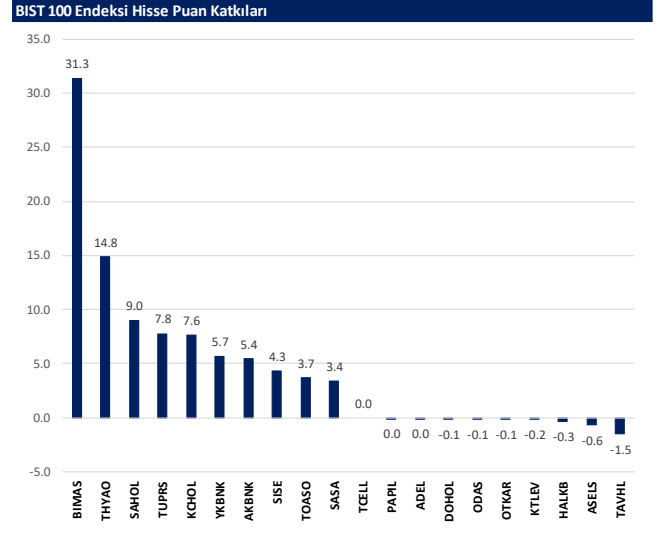
Dün vadeli endeks günü +1.57% değişimle 9905.25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks gün boyu süren pozitif işlem aktivitesi ile günü yükselişle tamamladı. 10000 – 10080 kritik direnç seviyesi olarak görüyoruz be bu seviye üstünde kısa vadeli satış baskısının sona erebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 9823,50 22 g. Ort. 10323,61 seviyesindedir. Destek olarak 9660 ve 9760, direnç olarak ise 10000 ve 10080. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9800– 10080 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



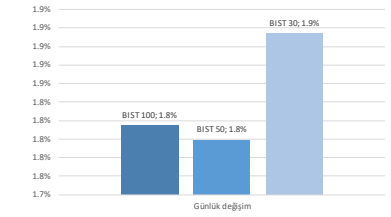
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksi	Endeks Açıklaması	24.10.2024	23.10.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	8873	8715	1.8%	7470	19%
XU30	BIST 30	9836	9651	1.9%	8021	23%
XU50	BIST 50	7877	7738	1.8%	6572	20%
XBANK	BIST BANKA	12022	11946	1.2%	8717	39%
XUTUM	BIST TUM	10220	10042	1.8%	8577	19%
XUMAL	BIST MALI	10002	9845	1.6%	7888	27%
XG30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10062	9873	1.9%	8193	23%
XI00S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	8875	8716	1.8%	7472	19%
XBANA	BIST ANA	27051	26632	1.6%	23113	17%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4540	4419	2.7%	3706	23%
XELKT	BIST ELEKTRİK	459	452	1.5%	452	2%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	3227	3185	1.3%	3198	1%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10588	10464	1.2%	8837	20%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	2902	2860	1.5%	2449	19%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	80206	78276	2.5%	79702	1%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8044	7896	1.9%	6642	21%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2230	2226	0.2%	1391	60%
XINSA	BIST İNŞAAT	10544	10320	2.2%	8943	18%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	4910	4879	0.6%	5267	-7%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	10882	10678	1.9%	11439	-5%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	22916	22241	3.0%	22204	3%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	7590	7494	1.3%	6264	21%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6039	5906	2.2%	5363	13%
XMANA	BIST METAL ANA	15501	15278	1.5%	14826	5%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	19978	19583	2.0%	18075	7%
XSDA	BIST ADANA	57681	56392	2.3%	66137	-13%
XSANK	BIST ANKARA	15454	15221	1.5%	12998	19%
XSANT	BIST ANTALYA	9311	9140	1.9%	11026	-16%
XSBAU	BIST BALIKESİR	8337	8155	2.2%	8036	4%
XSBR	BIST BURSA	14787	14352	3.0%	14349	3%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7810	7655	2.0%	6224	25%
XSGRT	BIST SİĞORTA	49906	48271	3.4%	33697	48%
XSIST	BIST İSTANBUL	11757	11574	1.6%	9479	24%
XSIZM	BIST İZMİR	13849	13639	1.5%	13131	5%
XSKAY	BIST KAYSERİ	27415	26882	2.0%	28581	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24123	23756	1.5%	23577	2%
XSKON	BIST KONYA	8042	7833	2.7%	7870	2%
XSPOR	BIST SPOR	3128	3125	0.1%	3668	-15%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	39501	39057	1.1%	39257	1%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	11179	11005	1.6%	10958	2%
XTERT	BIST TİCARET	22279	21475	3.7%	16660	34%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3315	3263	1.6%	2994	11%
XTM2S	BIST TEMETTÜ 2S	12326	12084	2.0%	9394	31%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	9475	9309	1.8%	7491	26%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1179	1162	1.4%	997	18%
XTUMY	BIST TUM-100	31059	30565	1.6%	25772	21%
XUHZ	BIST HİZMETLER	8757	8576	2.1%	6839	28%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	32587	32033	1.7%	24695	32%
XUSIN	BIST SINAI	11996	11791	1.7%	11532	4%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	12237	12034	1.7%	9694	26%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	12459	12319	1.1%	9541	31%
XYLDZ	BIST YILDIZ	9567	9399	1.8%	8042	19%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3174	3120	1.7%	3385	-6%
XYU02	BIST 100-30	15392	15158	1.5%	14042	10%
XI0XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	10939	10794	1.3%	9883	11%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	35660	35446	0.6%	36746	-3%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	10724	10594	1.2%	7700	39%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	18461	18127	1.8%	14089	31%

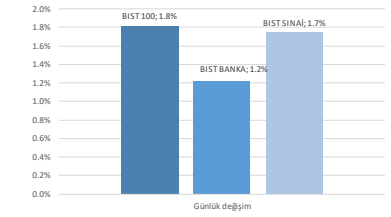
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

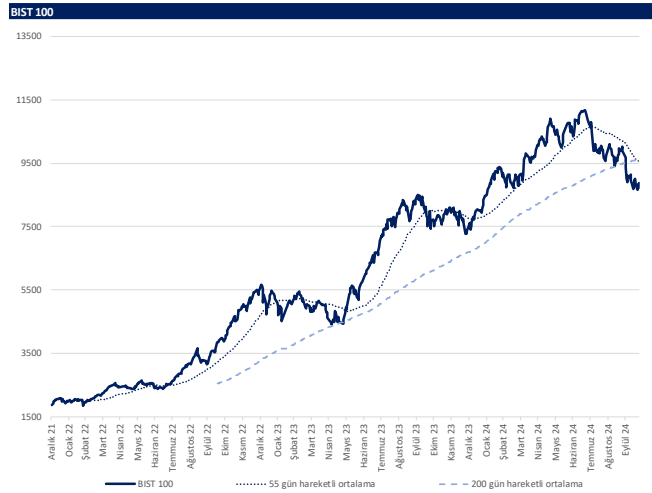


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

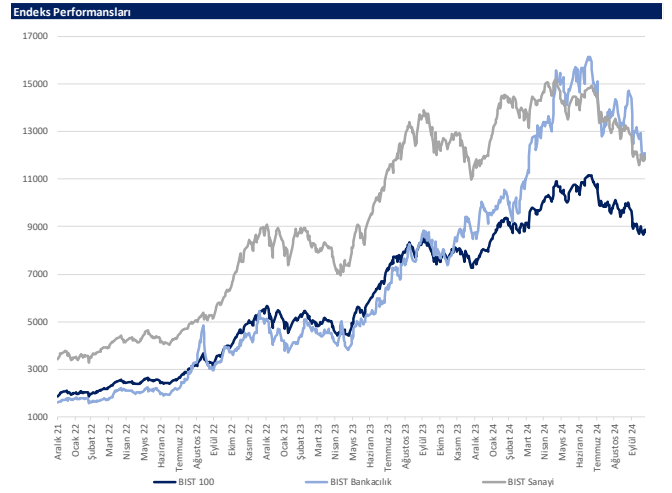
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Main table with columns: Hisse Kodu, Sektör, Sektör, Haftalık Ortalama, Aylık Ortalama, 1 Ocak, 1 Ocak, Haftalık Ortalama, Aylık Ortalama. Contains data for 100 companies.

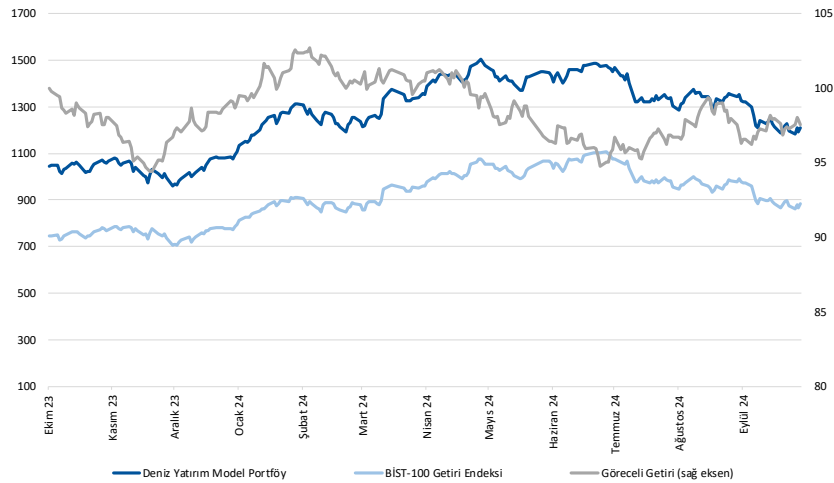
Comparison tables for companies: En düşük haftalık ortalamaya, En düşük aylık ortalamaya, En düşük haftalık ortalamaya, En düşük aylık ortalamaya, En düşük haftalık ortalamaya, En düşük aylık ortalamaya, En düşük haftalık ortalamaya, En düşük aylık ortalamaya.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Kasım 2024

Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü						
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)	
SISE	04.09.2020	76.98	96%	578%	-17%	
TAVHL	10.05.2021	425.50	90%	838%	54%	
TUPRS	21.03.2022	228.06	56%	551%	59%	
FROTO	07.09.2022	1400.00	38%	236%	28%	
HTTBT	03.11.2022	121.00	36%	292%	81%	
KAREL	30.11.2022	21.00	130%	-15%	-52%	
PGSUS	27.12.2022	340.00	43%	130%	42%	
BIMAS	16.01.2023	743.00	56%	290%	124%	
CCOLA	16.01.2023	99.80	95%	211%	78%	
SAHOL	12.05.2023	138.00	66%	100%	10%	
CIMSA	21.06.2023	51.30	69%	91%	13%	
YKBNK	21.08.2023	41.30	67%	65%	42%	
GWIND	09.07.2024	41.19	70%	-24%	-7%	
TABGD	18.07.2024	356.60	171%	-36%	-19%	
GARAN	02.08.2024	153.00	37%	-11%	6%	

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
12A	11%	0%	-2%
YBB	22%	3%	1%
2019'dan bugüne	1793%	95%	65%



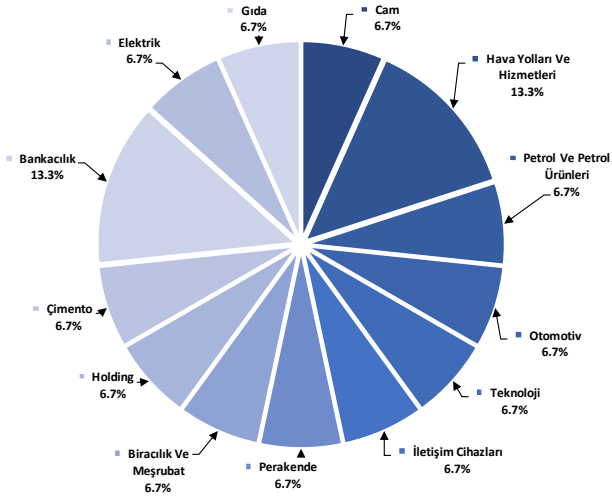
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesele getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. **Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.**

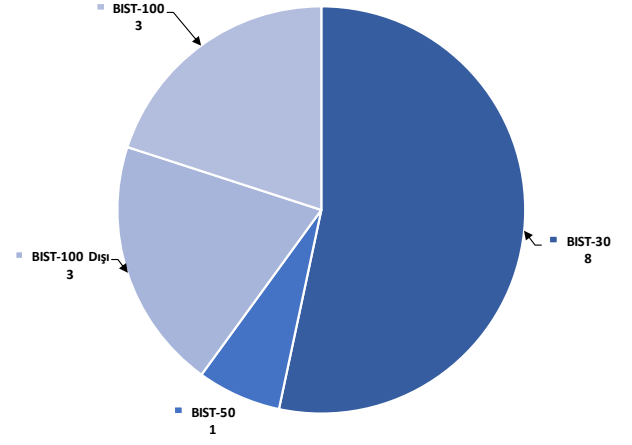
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

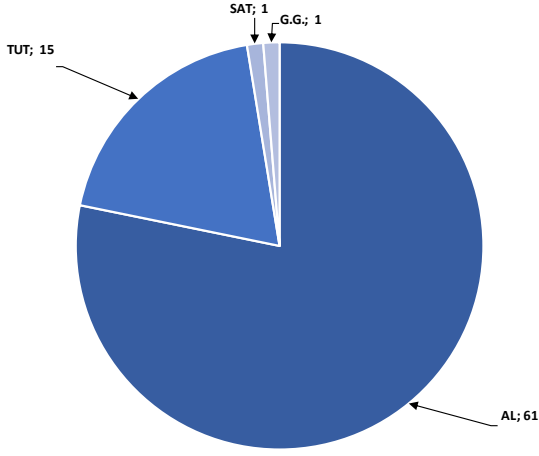
Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

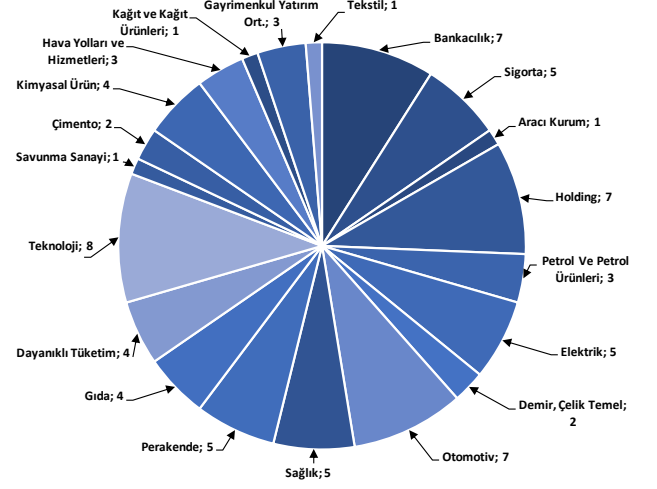
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 21 Ekim - 27 Ekim 2024						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
23 Ekim	Çarşamba	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	78.2
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	-12.1	-12.9
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	3.90m	3.86m
24 Ekim	Perşembe	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	1.00%	-2.50%
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	45.1	45
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	51.5	51.4
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	49.6	49.6
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$126m
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	241k
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	47.3
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.2
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	54
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	713k	716k
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	-0.40%	-4.70%
25 Ekim	Cuma	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	99.2
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	98.8
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	74.90%
		15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	-1.00%	0.00%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	69.5	68.9
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	72.9
26 - 27 Ekim	Haftasonu	-	-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
11 Kasım	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Kasım	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
30 Ekim	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Kasım	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Çeyrek	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
22 Ekim	EREGL	3Ç24	TRY -86 mln	TRY -169 mln
23 Ekim	TAVHL	3Ç24	TRY 3,825 mln	TRY 4,458 mln
	TURSG	3Ç24	TRY 3,062 mln	TRY 3,069 mln
24 Ekim	AKBNK	3Ç24	TRY 9,098 mln	TRY 9,182 mln
	CIMSA	3Ç24	TRY 1,397 mln	-
	TTRAK	3Ç24	TRY 1,546 mln	-
25 Ekim	ARCLK	3Ç24	TRY -1,867 mln	TRY -1,650 mln
	ANSGR	3Ç24	TRY 2,647 mln	TRY 2,688 mln
	ANHYT	3Ç24	TRY 772 mln	TRY 693 mln

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.