

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

PPK toplantısı öncesi BIST bankalar öncülüğünde yükseldi

Asgari ücret artışının geçmiş enflasyonun altında kalmasının Merkez Bankasına faiz indirimleri için alan açtığını düşünen piyasalar bugünkü para kurulu toplantısında faiz indirim döngüsünün başlayacağı konusunda emin. Piyasa beklentileri bugünkü toplantıda 150 baz puan ile 250 baz puan arasında bir faiz indirimine işaret ediyor. İlk adımdan ziyade bundan sonra Merkez Bankası'nın daha temkinli bir duruş sergileyeceğine işaret etmesi piyasalardaki olumlu havayı daha da güçlendirebilir. Önümüzdeki sene 12 toplantı yerine 8 toplantı yapılacak olması faiz indirim adımlarının beklentilerden daha büyük olabileceğine işaret ediyor. Çünkü işlemlerde bankacılık sektör endeksi %6'nın üzerinde prim yaparken BIST 100 endeksi dolar bazlı 50 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. Bankalarda hacimli ve yoğunlaşmış alımlar Noel tatiline rağmen yabancı kurumsal yatırımcıların alım tarafında olabileceğine işaret ediyor. Nitekim asgari ücret kararı ekonomi yönetiminin programa bağlılığını gösteren önemli bir adım olarak görülüyor. BIST 100 için bir sonraki hedef dolar bazlı 200 günlük ortalama seviyesi olan 285 dolar (TL bazında 10,050 seviyesi). Bugün saat 14:00 de açıklanacak faiz kararı ve sonrasına dair verilecek ip uçları bankacılık sektörü performansı açısından belirleyici olacak. Yükselişin bankalardan, holdingler başta olmak üzere diğer sektörler yayıldığını görebiliriz. Bugün teknik bültende ön plana çıkarttığımız hisseler : GARAN, KCHOL, ve EKGYO

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)				MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100		Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah.	F/K
	Kapanış	9,916	80,434	37	1085	300	42.15	29.61	35.2796	36.7252	35.9997	2024	0.45%
	1 Gün Δ	▲ 2.5%	▼ -4.6%	0.0 bps ▲	0.3% ▲	0%	-127 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▲	0.2% ▨	0.0%	2025	0.24%
	1AylıkΔ	▲ 2.7%	▼ -44.9%	0.0 bps ▼	0% ▼	-2%	107 bps	0 bps ▲	2.0% ▲	0.2% ▲	0.1%	2026	0.16%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
	En İyi 5 (%)		YKBNK		8% AKBNK		8% GARAN		5% ISCTR		5% AKSA		5%
	En Kötü 5 (%)		KTLEV		-5% OYAKC		-2% KCAER		-2% CWENE		-2% MPARK		-2%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)		ISCTR		6672 AKBNK		4562 YKBNK		4270 THYAO		3546 GARAN		2447

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ODINE**

Şirket, bulut tabanlı telekomünikasyon yazılım sektörünün öncü firmalarından Mavenir Systems UK Limited'den (İngiltere) toplam 350.000 Dolar (güncel TCMB döviz alış kuruna göre yaklaşık 12.287.275 Türk Lirası) tutarında sipariş aldığını açıkladı.

FORTE

Şirket, Milli Savunma Bakanlığı'nın açtığı Personel Temin Bilgi Sistemi Yazılım Geliştirme ve Destek Hizmeti ihalesinde en iyi fiyatı vererek birinci olduğunu ve ihalenin uhdesinde kaldığı ihale komisyonunca tarafımıza bildirildiğini, ihale bedelinin de KDV hariç 27.000.000 TL olduğunu duyurdu.

TATEN

Bağlı ortaklığı Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Bakır Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Marmarares Elektrik Üretim A.Ş. şirketlerinin Yalova ve Bursa'da yer alan 68,4 MW kurulu gücündeki mevcut enerji santrallerinin kapasite artışı kapsamında, toplamda 41,30 MW kurulu gücüne sahip 7 adet rüzgar türbin tedariki için Türbin Tedarik, Teslimat, Kurulum ve Devreye Alma, 12 yıllık Servis Bakım ve Emreamadeli sözleşmeleri imzaladığını duyurdu.

DURKN

Şirket, fon kullanım raporunda belirtildiği ve 24.09.2024 tarihindeki açıklası üzerine çatı güçlendirme işlemleri için anlaşma yapıldığını, çalışmaların başladığını, bununla birlikte üretim maliyetleri içinde önemli bir orana sahip enerji giderlerinin minimize edilmesi için başlatılan ges projesinin ilk adımının gerçekleştiğini duyurdu.

SASA

Şirket, Adana'daki yerleşkesi içinde bulunan ve 2021 yılında yatırımına başlamış olduğu Safılaştırılmış Tereftalik Asit (PTA) tesisinde; üretim aşaması için gerekli ham maddelerin tedarikleri tamamlandığını, deneme üretimine başladığını ve ilk deneme çıktıları elde edildiğini duyurdu. Ayrıca, üretim süreci testlerinin tamamlanmasının ve ölçümlerde hedeflenen değerlere ulaşılmasının ardından normal üretim aşamasına geçilebileceğini, üretimin 2025 yılı Ocak ayı içerisinde kademeli bir şekilde artırılması ve en kısa sürede tam kapasiteye ulaşması planlandığını açıkladı.



Çimsa
Kapanış (TL) : 45.12 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 42665 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 13.77

CIMSA TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.:%: n.a Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



CIMSA Analist Toplantısı Notları

2024 Gelişmeleri

Şirketin Bunol Güneş Enerji Santrali, Mayıs 2024'te 11.000 güneş paneli ile faaliyete geçmiştir. 7,2 MW kapasitesine sahip olan santral, Bunol fabrikasının tüketiminin %18'ini karşılamaktadır.Eylül 2024'te, İrlanda'daki Mannok Şirketler Grubu (15 şirketten oluşan) 330 milyon EUR karşılığında satın alınmıştır.Mannok satın alması %30 öz sermaye ve %70 borçla finanse edilmiştir. Kullanılan borç, 150 milyon EUR'luk bir köprü kredisini içermektedir.Mannok, İrlanda, İngiltere ve Kuzey İrlanda'da çimento, yalıtım, inşaat malzemeleri ve plastik ambalaj ürünleri üreten entegre bir üreticidir. Bu satın alma ile Çimsa, yerleşik bir müşteri tabanına erişim sağlamaktadır.Çimento, üç ülkeye eşit olarak satılmaktadır (1/3 İngiltere'ye, 1/3 İrlanda'ya, 1/3 Kuzey İrlanda'ya). 3Ç2024 itibarıyla Mannok'un 12 aylık FAVÖK marjı %22 seviyesindedir.3Ç2024 itibarıyla Mannok'un net satışları 258 milyon EUR, FAVÖK'ü ise 57 milyon EUR olmuştur.Şirketin yeni yatırımları ve yeni pazarlara girişiyle birlikte gelirinin %75'i döviz bazlıdır.Çimsa'nın alternatif yakıt kullanımı 2020 yılında Türkiye ile aynı seviyedeysen, 2023 yılında Çimsa'nın alternatif yakıt kullanımı %30'a çıkmış, Türkiye'nin ulusal ortalaması ise %10'da kalmıştır. Çimsa'nın hedefi bu oranı 2030 yılına kadar %40'a çıkarmaktır.Karbon dioksit emisyonları, SBTi (Bilimsel Temelli Hedefler İnisiyatifi) doğrultusunda %11,8 oranında azalmıştır.3Ç2024 itibarıyla gelir, geçen yılın aynı dönemine göre %7,7 azalarak 18.490 milyon TRY olmuştur. Gelirin azalmasına rağmen FAVÖK ve net kar artmıştır.İşletme Sermayesi / Satışlar oranı 2018'de %28 iken, 3Ç2024 itibarıyla kademeli olarak %13'e düşmüştür.2019'da 5x seviyesine ulaşan kaldıraç, 2024'te 0,5x seviyesine gerilemiştir. Ancak bu yıl yapılan Mannok satın alması, kaldıraç oranını tekrar 2,7x seviyesine çıkarmıştır.Çimsa, aynı zamanda Ar-Ge merkezlerine sahip olup, RapiDome ve Flycrete projeleriyle geleceğe umutla bakmaktadır.RapiDome projesinde, 3D yazıcı teknolojisi kullanılarak 3+1 evin kaba inşaatı sadece iki gün gibi kısa bir sürede tamamlanabilmektedir. Deprem ve mülteci krizleri gibi olaylar nedeniyle, Türkiye'de bu teknoloji için güçlü bir pazar oluşabilir.Flycrete projesi ise, zemin hasarlarını üç saat gibi kısa bir sürede gideriyor. Bu özellik, özellikle havaalanlarında pistler için hızlı çözüm sunması açısından önemli bir proje haline gelebilir.Şirket, bu iki projenin patentini almış olmasına rağmen, kısa vadede bu projelerden gelir beklememektedir, çünkü önce pazar payının büyümesi gerekmektedir.2023 yılında borçluluğun düşmesi, temettü ödeme oranının artmasına neden olmuştur. 2024 yılında Mannok satın alması nedeniyle borçluluğun bir miktar artması beklenmekle birlikte, bu yıl temettü ödenecek, ancak miktarı henüz belirlenmemiştir.EBRD'den 25 milyon EUR ve IFC'den 70 milyon EUR tutarında uzun vadeli yeşil kredi alınmıştır. Ucuz finansman sağlanmasının yanı sıra, bu kurumlardan sürdürülebilirlik kredisinin alınması, aynı zamanda yönün kamuoyunda olumlu bir şekilde değerlendirildiğini göstermektedir.

Projeksiyonlar1Ç2025'te Eskişehir Atık Isı Geri Kazanımı ve Güneş Enerjisi Santralleri'nin faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 21 milyon EUR tutarında yatırım yapılmış olup, kullanılan enerjinin yaklaşık %40'ı bedava olacaktır.Atık Isı Geri Kazanımı santrallerinin kapasitesi 5.500 kWp olup yıllık üretimi 40.000 MWh, bu da Eskişehir fabrika tüketiminin %25'ine tekabül etmektedir.Güneş Enerjisi santrallerinin kapasitesi 14,2 MW olup yıllık üretimi 20.000 MWh, bu da Eskişehir fabrika tüketiminin %14'üne denk gelmektedir.4Ç2025'te Amerika'daki Öğütme Tesisi, 700.000

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

Aralık 2024 PPK Faiz Kararı - TCMB

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksi beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmini nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapılmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Müfrit her şirket için yatırım önerisi sırası kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmek

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğünün takip ettiği hisseler arasından temel analiz dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değeri hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonra ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin eninde 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabınc tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine d Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercih olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım M A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.



ksinin (endeks)
ı edilen karları,
ranın mümkün
la belirtilen şu

tedir.

alize ve piyasa
rinin ve işlem
aki ilk seansın
kse göre (BIST
la 23/09/2013

n danışmanlığı
la imzalanacak
layanmaktadır.
lerinize uygun

enkul Değerler
ıl Değerler A.Ş.

a, kısmen veya