

25 Ekim 2024 Cuma

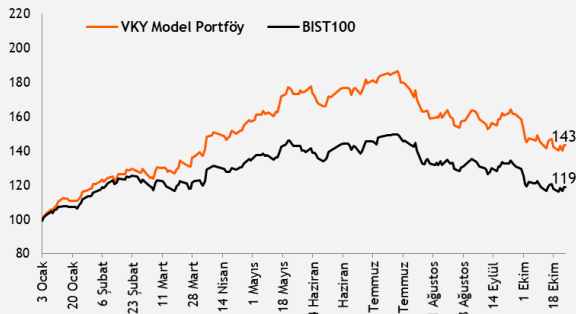
Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 8.873	1,81%	18,8%
BIST 30	▲ 9.836	1,91%	22,6%
VIOP 30 Endeks	▲ 9.910	1,61%	23,4%
BIST Bankacılık	▲ 12.092	1,22%	38,7%
BIST Sınai	▲ 11.996	1,74%	4,0%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.269	0,13%	6,9%
Almanya (DAX)	▲ 19.443	0,34%	16,1%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.503	0,08%	-0,5%
ABD (Dow Jones)	▼ 42.374	-0,33%	12,4%
ABD (Nasdaq)	▲ 20.233	0,83%	20,3%
ABD (S&P)	▲ 5.810	0,21%	21,8%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 34,22	-0,18%	16,1%
EUR/TRY	▲ 37,16	0,44%	13,5%
EUR/USD	▲ 1,0828	0,43%	-1,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 74,34	-0,76%	-3,3%
Altın (\$/ons)	▲ 2.735	0,73%	32,6%
Gümüş (\$/ons)	▼ 33,67	-0,08%	41,5%

Model Portföy	29 Ağustos 2024		Son Kapanış
	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-9,4%	-0,3%
KCHOL	13,8%	-6,7%	2,6%
MGROS	13,5%	-15,6%	-7,1%
AKBNK	13,5%	-15,1%	-6,6%
TCELL	11,5%	-10,4%	-1,4%
AKSEN	11,5%	-8,5%	0,7%
VESTL	11,3%	-11,6%	-2,8%
ISGYO	11,0%	7,2%	18,0%

M.Portföy	Getiri	BİST100
XU100	-9,1%	0,1%
	-9,1%	

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 8.779 seviyesinden pozitif başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca alıcılı seyir izledi ve kapanışını %1,81 artışla 8.873 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 61,0 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse dahil 90 hisse değer kazanırken, 9 hisse ise değer kaybetti. Tüm sektör endeksleri yükselirken en çok kazandıran %3,74 ile ticaret oldu. Puan bazında endekse en fazla katkı sağlayan hisseler ise BIMAS, THYAO ve SAHOL oldu. Küresel piyasalarda ABD'de yaklaşan seçimlerin etkisiyle karışık kapanışlar görülürken, Avrupa piyasaları'nda ise genel olarak alıcılı görünüm sergiledi.

Dün veri gündeminde yakından takip edilen PMI İmalat verisi Almanya'da 42,6, Avro Bölgesi'nde 45,9 ve ABD'de 47,8 olarak gerçekleşti. Ayrıca ABD'de yeni konut satışları 719 bin olan beklentileri aşarak 738 bin seviyesinde kaydedildi. Bugünün veri takviminde Almanya'da IFO iş ortamı güven endeksi ve ABD'de dayanıklı mal siparişleri yer alıyor. Yurt içinde ise reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı takip edilecek. Bilanço takviminde ise Arçelik ve Anadolu Hayat Emeklilik piyasa kapanışının ardından finansallarını paylaşacak.

Bugün yatay açılış beklediğimiz endekste, yükselişlerde 8.850-8.950 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise endeksin önceki tarihi zirve seviyeleri olan 8.550-8.400 aralığı yakından takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 18 Ekim haftasında net 73,6 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, BRLSM, CIMSA, GARAN, KONTR, SELEC, TOASO, TTRAK
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- 3Ç24 Finansal Takvim
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

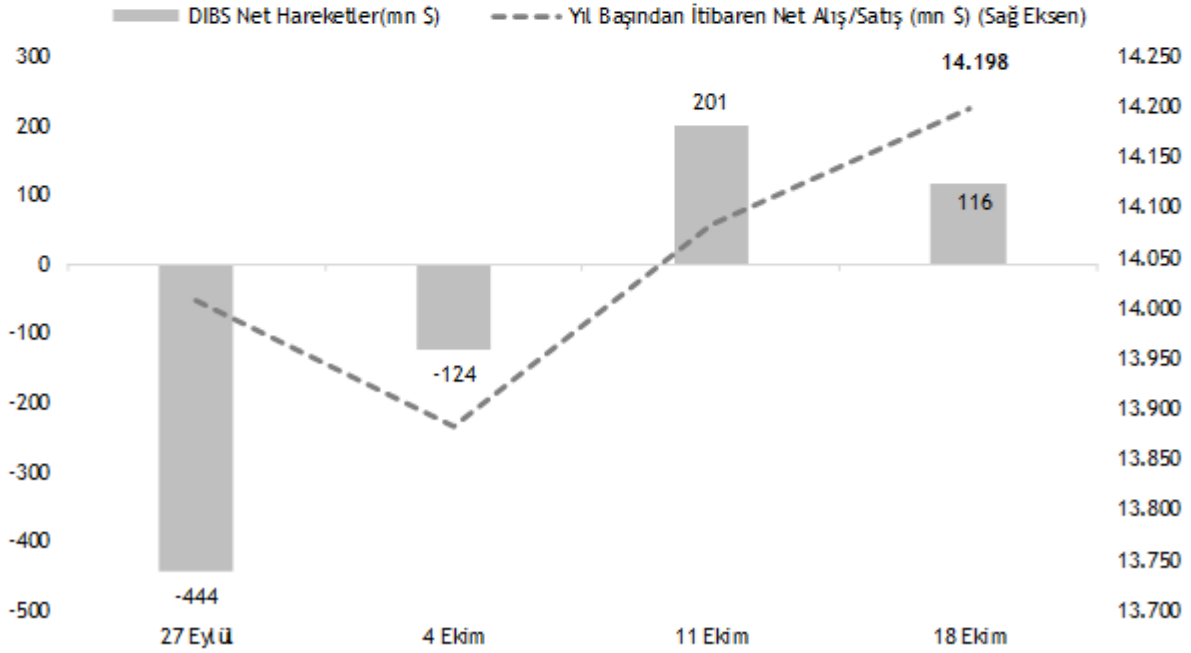
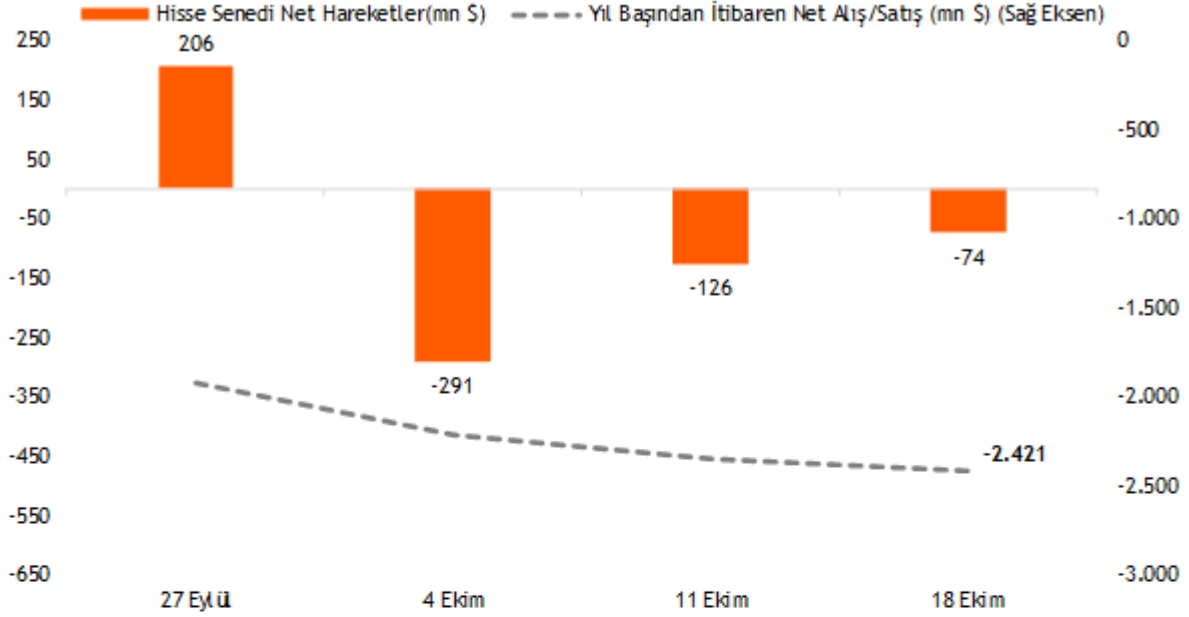
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	1,8%	2,2%
Türkiye	10:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi		98,8
Türkiye	10:00	Eki.	Kapasite Kullanımı		74,9%
Almanya	11:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	85,8	85,4
ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	-1,0%	0,0%
ABD	15:30	Eyl.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	-0,1%	0,5%
ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	69,5	68,9

25 Ekim 2024 Cuma

Yabancı yatırımcılar 18 Ekim haftasında net 73,6 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 18 Ekim ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 73,6 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 115,7 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,42 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 14,2 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

25 Ekim 2024 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akbank (AKBNK)**: Banka 3Ç24 için bizim ve piyasa beklentisine paralel, çeyreksele %17 azalış ile 9,0 mlr TL net kar açıkladı. Bu dönemde çeyreklik özkaynak karlılığı %20,1'den %16,0 seviyesine geriledi. 3Ç24'te net faiz marjındaki zayıflama ve net kredi maliyetindeki yükseliş, net karı olumsuz etkileyen faktörler oldu. Diğer taraftan, Akbank'ın aynı dönemde çözülen 1,4 mlr TL'lik serbest karşılığı, net kardaki düşüşü sınırladı. Banka'nın 3Ç24'de toplam kredi hacmi %9,0, mevduat hacmi ise %8,0 artış gösterdi. Banka'nın 2Ç24'te %2,1 olan takipteki krediler oranı 3Ç24'te %2,5 seviyesine çıktı, bu dönemde 15,2 mlr TL'lik intikal gerçekleşti. Çeyreklik intikal artışı ağırlıklı olarak, daha önceden karşılık ayrılmış olan tek bir dosyadan kaynaklanmaktadır. Akbank'ın 2024 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu %17,2'ye yükseldi (2Ç24:%16,4), bu dönemde BDDK'nın tüketici kredi kartları ve ihtiyaç kredileri için %75'ten %150'ye olan daha yüksek risk ağırlığı uygulamasının kaldırılmasının SYR'ye 122 bp'lik olumlu katkısı oldu. 9A24 döneminde ise bankanın net karı yıllık bazda %36 gerileyerek 33,1 mlr TL'ye gerilerken, kümülatif özkaynak karlılığı %20,2 oldu. **Yorum:** Açıklanan finansal sonuçlara, piyasa tepkisinin nötr olacağını düşünüyoruz. Modelimizdeki güncelleme sonucunda Akbank için 87,5 TL olan hedef fiyatımızı 79,0 TL'ye revize ediyoruz, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi koruyoruz.
- Birleşim Mühendislik (BRLSM)**: Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ile RMI Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. arasında, Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi'nde mekanik, elektrik ve tesisat işleriyle ilgili olarak, Birleşim Mühendislik 903.541,74 \$+ KDV tutarında, Erde Mühendislik 242.256,53 \$ + KDV tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı.
- (=) **Çimsa (CIMS)**: Şirket, 2024 yılının üçüncü çeyreğini piyasa beklentisinin %17 altında 1,16 mlr TL (3Ç23: 0,46 mlr TL) net kar ile tamamladı. Operasyonel taraftaki güçlü görüntüyle birlikte azalan finansman giderleri ve artan net parasal pozisyon karı, net karda yıllık bazda görülen artışta etkili oldu. Şirket 9A24 döneminde ise toplamda 2,98 mlr TL (9A23: 1,76 mlr TL kar) net kar elde etti. Şirketin 3Ç24'te satış gelirleri yıllık bazda %6,3 daralmayla 5,93 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç24'te 3,8 mlr TL'ye (3Ç23: 3,5 mlr TL) yükselirken, yurt dışı satışları ise aynı dönemde 3,46 mlr TL'den 2,66 mlr TL'ye geriledi. FAVÖK, bu çeyrekte piyasa beklentisine paralel, yıllık %95,4 artışla 1,66 mlr TL kaydedilirken, FAVÖK marjı azalan enerji ve yakıt maliyetleri etkisiyle 14,6 puan artarak %28 seviyesine çıktı. Çimsa'nın 2Ç24'te 4,72 mlr TL olan net borç pozisyonu bu çeyrekte %33,2 azalarak 3,15 mlr TL seviyesine geriledi. Net borç/FAVÖK rasyosu ise bu çeyrekte 0,58x (2Ç24:0,97x) olarak gerçekleşti. **Yorum:** Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksten %10,2, son bir ayda ise %8,8 endeksten negatif ayrıştı. Finansalların ardından şirket hisselerinde önemli bir hareketlilik oluşmasını beklemiyoruz. Çimsa için 45 TL olan hisse başı hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" olan önerilerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)	45,00	FD/FAVÖK (Cari)	5,8x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)	30,28	F/K (Cari)	6,2x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan		Beklenti	Sapma %	
(mn TL)	3Ç24	2Ç24	Çeyreksele %	3Ç23	Yıllık %	Kons.	Kons.
Net Satışlar	5.928	5.762	3%	6.328	-6%	6.163	-4%
FAVÖK	1.660	1.427	16%	850	95%	1.653	0%
Net Dönem Karı	1.163	1.278	-9%	0	250638%	1.397	-17%
Brüt Kar Marjı	29,9%	28,3%	1,6 yp	14,3%	15,6 yp	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	28,0%	24,8%	3,2 yp	13,4%	14,6 yp	26,8%	1,2 yp
Net Kar Marjı	19,6%	22,2%	-2,5 yp	0,0%	19,6 yp	22,7%	-3 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

- (=) **Garanti Bankası (GARAN)**: 28-29 Temmuz 2024 tarihleri itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi yaklaşık 789 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 235,7 mn TL'ye Gelecek Varlık Yönetim AŞ.'ye, 30 Temmuz 2024 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi yaklaşık 394 mn TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte 118,3 mn TL'ye Dünya Varlık Yönetim AŞ.'ye olmak üzere, toplamda 354 mn TL bedele satıldığı duyuruldu.

25 Ekim 2024 Cuma

- **Kontrolmatik Teknoloji (KONTR):** Şirket, TEİAŞ tarafından düzenlenen Osmaniye GIS Yenileme-Aynı Sahada- TM Yapım işi ihale sürecinin sonuçlandığını ve 389 mın TL ihale bedeliyle sözleşme imzalandığını duyurdu.
- **Selçuk Ecza (SELEC):** 32702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan karara göre Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırılmasında belirtilen depocu kar oranlarının uygulanmasında esas alınan depocuya satış fiyat kademelerinde değişiklik yapıldığı ve buna değişiklik sonrası yeni halleri; 328 TL’ye (328 TL dahil) kadar olan kısmı için %8, 328-657 TL (657 TL dahil) arasında olan kısım için %6 ve 657 TL üstünde kalan kısım için %3 depocu karı uygulanacağı açıklandı. Ayrıca bu değişikliğin şirket karlılığına olumlu yönde katkı sağlayacağı belirtildi.
- **(-) Tofaş (TOASO):** Şirket, 29 Temmuz 2023’te yaptığı açıklama ile Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.’nin paylarının tamamının ve bu kapsamda Peugeot, Citroën, Opel ve DS Automobiles’den oluşan Stellantis markalarının distribütörlüğünü içerecek şekilde Stellantis Otomotiv’in Türkiye’deki mevcut faaliyetlerinin şirket tarafından devralınmasına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi’nin imzalandığını, 5 Aralık 2023 tarihinde söz konusu işlemle ilgili alınması gereken izin konusunda Rekabet Kurulu tarafından yapılan değerlendirme sonucunda işlemin nihai incelemeye alınmasına karar verildiğini açıklamıştı. 24 Aralık 2024 tarihli açıklama ile Rekabet Kurulu tarafından yapılan bildirimle nihai inceleme süresinin uzatılmasına karar verildiği ve sürecin devam etmekte olduğu bildirilmişti. Şirket, Rekabet Kurumu tarafından yayımlanan açıklamada, Rekabet Kurulu’nca işlemle ilgili verilen taahhütlerin işleme izin verilebilmesi için yeterli olmadığına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu kararın bir ara karar niteliğinde olduğu, anılan kararın şirkete tebliğ edilmesini takiben yapılacak detaylı değerlendirmeler sonrasında ilave açıklamaların yasal süre içerisinde Rekabet Kurulu’na sunulacağı ifade edildi. Bu kapsamda, kararın nihai nitelikte olmayıp sürecin devam ettiği belirtildi.
- **(-) Türk Traktör (TTRAK):** Şirket, yılın üçüncü çeyreğinde, piyasa beklentisinin (1,5 mlr TL) altında, yıllık %63 azalışla 927 mın TL net kar açıkladı. 9A24’te şirket yıllık %37,0 azalışla 5,1 mlr TL kar elde etti. Türk Traktör’ün, 3Ç24’te yurt içi traktör satışı yıllık %16 azalışla 6.706 adede gerilerken, ihracat adedi ise yıllık %34 azalışla 2.685 adet oldu. Yılın üçüncü çeyreğinde şirketin satış gelirleri, piyasa beklentisinin (13,9 mlr TL) altında, yıllık %33 azalışla 12,9 mlr TL’ye geriledi. Şirket, 9A24’te yurt içinde yıllık %4 azalışla 24.310 adet ve yurt dışında ise yıllık %22 azalışla 10.870 adet traktör satışı gerçekleştirdi. Yılın ilk dokuz ayında, yıllık %16,4 azalışla, 49,6 mlr TL satış geliri elde eden şirketin, aynı dönemde ihracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık 4 puan azalışla %23’e geriledi. FAVÖK rakamı, piyasa beklentisinin (2,4 mlr TL) altında, yıllık %57 azalışla 2,0 mlr TL olarak açıklanırken, FAVÖK marjı yıllık 8,8 puan azalışla %15,7 oldu. Şirket, 9A24’te toplam 2,4 mlr TL (9A23: 845,3 mın TL) yatırım harcaması gerçekleştirdi. 2Ç24’te 914 mın TL olan net borç pozisyonu, bu çeyrekte %110 artışla 1,9 mlr TL’ye ulaştı. Türk Traktör 3Ç24 dönemi finansallarıyla birlikte yıl sonuna ilişkin ihraç traktör satışları beklentisinin alt ve üst bandını 12.000-13.500 (önceki: 13.500-15.000) adet olarak aşağı yönlü güncelledi. **Yorum:** Yılbaşından bu yana endeksten %6,9 negatif ayrılan şirket hisseleri, son bir ayda endeksi %13,9 yenmeyi başardı. Operasyonel performansı ve net dönem karı beklentilerin altında açıklanan şirket finansallarına piyasa tepkisinin negatif olmasını bekleriz. Türk Traktör için hisse başı hedef fiyatımızı 1.180 TL olarak koruyor, kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” ve uzun vadeli “AL” önerilerimizi ise sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	1.180,00	FD/FAVÖK (Cari)	5,4x		
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	737,50	F/K (Cari)	7,6x		
UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan		Beklenti		Sapma %	
(mın TL)	3Ç24	2Ç24	Çeyreksel %	3Ç23	Yıllık %	Kons.	Kons.
Net Satışlar	12.900	15.679	-18%	19.146	-33%	13.877	-7%
FAVÖK	2.021	3.078	-34%	4.676	-57%	2.393	-16%
Net Dönem Karı	927	1.941	-52%	2.529,27	-63%	1.546	-40%
Brüt Kar Marjı	20,1%	23,0%	-2,9 yp	28,8%	-8,7 yp	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	15,7%	19,6%	-4 yp	24,4%	-8,8 yp	17,2%	-1,6 yp
Net Kar Marjı	7,2%	12,4%	-5,2 yp	13,2%	-6 yp	11,1%	-4 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konseñüs

25 Ekim 2024 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	24 Ekim 2024 Perşembe			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	100	46629,2	466292,0	0,9	46739,4	49616,8	0,15%	47,1%	4673,9%
TKFEN	Tekfen Holding	60	4,4	73,3	0,02	1,47	73,4	0,005%	0,11%	0,16%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Taksit Sayısı
25.10.2024	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,20	0,06	0,05	0,7%		3
30.10.2024	AGYO	Atakule G.M.Y.O.	6,88	0,10	0,10	1,5%		
30.10.2024	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	20,88	0,84	0,76	4,0%		
31.10.2024	AYEN	Ayen Enerji	27,82	0,61	0,55	2,2%		5
31.10.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	22,08	0,01	0,01	0,1%		1
31.10.2024	EYGYO	Eyg Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	7,08	0,06	0,06	0,8%		5
8.11.2024	TTRAK	Türk Traktör	737,50	26,98	24,28	3,7%		
20.11.2024	DGNMO	Doganlar Mobilya	8,93	0,29	0,26	3,2%		
22.11.2024	FROTO	Ford Otosan	1.011,00	14,25	12,83	1,4%		
25.11.2024	ASELS	Aselsan	60,85	0,11	0,10	0,2%	4,06%	
29.11.2024	AYEN	Ayen Enerji	27,82	0,61	0,55	2,2%		6
29.11.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	22,08	0,03	0,03	0,2%		2
5.12.2024	TCELL	Turkcell	87,00	2,85	2,57	3,3%	5,80%	
6.12.2024	BORSK	Bor Şeker	22,42	0,45	0,40	2,0%		
10.12.2024	LIDER	Ldr Turizm	84,00	0,13	0,11	0,1%		4
11.12.2024	FORTE	Forto Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma	44,46	0,12	0,11	0,3%		
13.12.2024	GRTHO	Granturk Holding	114,70	0,04	0,04	0,0%		3
16.12.2024	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	45,00	0,25	0,23	0,6%		2
18.12.2024	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	475,50	4,00	3,60	0,8%	9,23%	3
20.12.2024	ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	32,70	0,09	0,08	0,3%		2
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	22,08	0,03	0,03	0,2%		3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	12,19	0,25	0,25	2,0%		2
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	12,19	0,25	0,25	2,0%		3

25 Ekim 2024 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.10.2024	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
25.10.2024	BJKAS	Beşiktaş Futbol Yat.
30.10.2024	EUHOL	Euro Yatırım Holding
30.10.2024	PAMEL	Pamel Elektrik
30.10.2024	VERTU	Verusaturk Girişim Srmy. Y.O.
31.10.2024	BTCIM	Batı Çimento
31.10.2024	BSOKE	Batısöke Çimento
31.10.2024	TNZTP	Tapdi Oksijen Özel Sağlık Ve Eğt. Hizm.
31.10.2024	INVES	Investco Holding
31.10.2024	VERUS	Verusa Holding
1.11.2024	TEKTU	Tek-Art Turizm
5.11.2024	NTHOL	Net Holding
6.11.2024	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
6.11.2024	RALYH	Ral Yatırım Holding
6.11.2024	TTRAK	Türk Traktör
11.11.2024	KOTON	Koton Mağazacılık Tekstil
14.11.2024	MERKO	Merko Gıda
20.11.2024	FROTO	Ford Otosan
22.11.2024	KOCMT	Koç Metalurji
25.11.2024	GUBRF	Gübre Fabrikaları

25 Ekim 2024 Cuma

3Ç24 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	3Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	25 Ekim 2024		772
ARCLK	Arçelik	25 Ekim 2024		-1.867
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Or	30 Ekim 2024		
GARAN	Garanti Bankası	30 Ekim 2024	20.609	21.228
TKNSA	Teknosa	30 Ekim 2024		
AKCNS	Akçansa	30 Ekim 2024		
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Ekim 2024		
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	31 Ekim 2024	5.018	4.964
TSKB	T.S.K.B.	31 Ekim 2024	2.542	2.515
BRISA	Brisa	31 Ekim 2024		
OTKAR	Otokar	1 Kasım 2024		
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	4 Kasım 2024		668
THYAO	Türk Hava Yolları	4 Kasım 2024	46.808	46.466
AYGAZ	Aygaz	5 Kasım 2024		342
FROTO	Ford Otosan	5 Kasım 2024	7.584	7.588
MGROS	Migros	5 Kasım 2024		2.016
KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	5 Kasım 2024		
TUPRS	Tüpraş	5 Kasım 2024		6.235
POLHO	Polisan Holding	6 Kasım 2024		
SAHOL	Sabancı Holding	6 Kasım 2024		-514
TTKOM	Türk Telekom	6 Kasım 2024		2.513
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	6 Kasım 2024		7.931
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	7 Kasım 2024		
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	7 Kasım 2024		
KCHOL	Koç Holding	7 Kasım 2024		432
TCELL	Turkcell	7 Kasım 2024		4.004
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	11 Kasım 2024		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

25 Ekim 2024 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	258.336	49,68	3.625	AL	EÜG	79,00	59%
GARAN	470.400	112,00	2.481	AL	EÜG	157,00	40%
HALKB	105.904	14,74	648	AL	EPG	22,20	51%
ISCTR	292.500	11,70	4.713	AL	EÜG	17,60	50%
YKBNK	208.304	24,66	3.820	AL	EÜG	42,90	74%
TSKB	33.180	11,85	238	TUT	EÜG	15,15	28%
Çimento							
CIMSA	28.632	30,28	326	AL	EÜG	45,00	49%
AKCNS	28.774	150,30	67	AL	EÜG	217,00	44%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	95.480	141,30	380	TUT	EPG	230,00	63%
VESTL	19.624	58,50	273	AL	EPG	123,00	110%
Demir-Çelik							
EREGL	163.240	46,64	4.763	TUT	EPG	60,00	29%
KRDMD	19.209	24,62	1.106	AL	EPG	45,00	83%
Gayrimenkul							
TRGYO	44.400	44,40	107	TUT	EPG	55,00	24%
EKGYO	37.392	9,84	2.091	TUT	EÜG	13,80	40%
ISGYO	15.973	16,66	88	AL	EPG	25,20	51%
Havacılık							
TAVHL	81.448	224,20	527	AL	EÜG	320,00	43%
THYAO	377.775	273,75	7.502	AL	EÜG	430,00	57%
PGSUS	119.000	238,00	1.629	AL	EÜG	310,00	30%
Holding							
KCHOL	440.485	173,70	2.682	AL	EÜG	303,00	74%
SAHOL	174.751	83,20	1.637	AL	EÜG	138,00	66%
SISE	120.078	39,20	1.051	AL	EÜG	64,00	63%
Savunma							
AELS	277.476	60,85	1.931	AL	EÜG	84,70	39%
OTKAR	53.100	442,50	180	TUT	EPG	611,00	38%
Otomotiv							
FROTO	354.770	1011,00	933	AL	EÜG	1.585,00	57%
TOASO	100.900	201,80	841	AL	EÜG	443,00	120%
TTRAK	73.799	737,50	213	AL	EÜG	1.180,00	60%
Perakende							
BIZIM	2.107	26,18	31	AL	EÜG	49,00	87%
BIMAS	288.724	475,50	2.206	AL	EÜG	747,00	57%
MGROS	73.508	406,00	723	AL	EÜG	814,00	100%
Gıda							
YYLGD	10.739	9,88	78	AL	EÜG	22,00	123%
Telekomünikasyon							
TCELL	191.400	87,00	1.998	AL	EÜG	143,00	64%
Enerji							
AKSEN	41.524	33,86	164	AL	EÜG	63,60	88%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

25 Ekim 2024 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Eki.	Japonya	02:30	Eki.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,8%	2,2%
25 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi			98,8
25 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Kapasite Kullanımı			74,9%
25 Eki.	Almanya	11:00	Eki.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		85,8	85,4
25 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-1,0%	0,0%
25 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		-0,1%	0,5%
25 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		69,5	68,9
28 Eki.	ABD	17:30	Eki.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-9
29 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı			2,5%
29 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,1%
29 Eki.	ABD	17:00	Eki.	CB Tüketici Güven Endeksi		99,3	98,7
30 Eki.	Japonya	08:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			36,9
30 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi			95,0
30 Eki.	Almanya	11:55	Eki.	İşsizlik Oranı %			6,0%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç24	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)			-0,1%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç24	GSYH Yıllık %			0,3%
30 Eki.	Almanya	12:00	3Ç24	GSYH- Yıllık %			0,0%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi			
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Reel Kesim Güven Endeksi			-10,9
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi			96,2
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç24	GSYH Çeyrekssel (mevs. düzelt. %)			0,2%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç24	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			0,6%
30 Eki.	ABD	15:15	Eki.	ADP İstihdam Raporu			143 bin
30 Eki.	ABD	15:30	3Ç24	GSYH - Çeyrekssel(Yıllıklandırılmış)%		3,0%	3,0%
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %			1,6%
30 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			0,0%
30 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			0,6%
31 Eki.	Japonya	00:00		Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı			0,3%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %			2,8%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,8%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-3,3%
31 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-4,9%
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat			49,8
31 Eki.	Çin	04:30	Eki.	CFLP PMI İmalat Dışı			50,0
31 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi			-4,99 mlr \$
31 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			2,5%
31 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tahmini Tüfe-Yıllık %			
31 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %			-0,1%
31 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı			6,4%
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelirler			0,2%
31 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Harcamalar		0,3%	0,2%
31 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.