

2024 Yılı 3. Çeyrek Sektörel Bilanço Analizi

BİST-Tüm Şirketlerinin 3Ç2024 Toplam Karı 2023'ün Aynı Çeyreğinin %35,9 Altında Gerçekleşti...

- BİST-Tüm'de 2024'ün 3. çeyreğinde yıllık olarak sektörel bazda en yüksek kar artışını sırasıyla Telekom, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Madencilik, Çimento ve İlaç&Sağlık sektörleri kaydetmiştir. Bunlara ek olarak, Havayolu sektörü en yüksek kar artışı gözlenen sektörler arasında yer almıştır. Telekomlarda; Turkcell'in, gayrimenkul sektöründe Emlak Konut ve Rönesans Gayrimenkul'ün, madencilik sektöründe ise Koza Altın'ın yıllık bazda zarardan kara geçmesi toplam karlılık artışı üzerinde etkili olmuştur. Çimentolarda, Oyak Çimento ve Çimsa'nın kar artışları öne çıkmıştır. İlaç&Sağlık sektöründe ise MLP Sağlık'ın güçlü kar artışı belirleyici olmuştur.
- Diğer taraftan, Büyük Bankalar, Otomotiv ve Enerji segmentleri toplam kar artışına negatif etki eden sektörler olmuştur.
- **BİST-Tüm'de 2024 yılı 3. çeyrek finansallarını bugüne kadar açıklamış 530 şirket bulunmaktadır. Buna göre bu şirketlerin 3Ç2024 toplam ana ortaklık net dönem karı 3Ç2023'e göre %35,9 azalarak 219.296mn TL olmuştur.**

BİST-Tüm'deki Sektörlerin Toplam Kar Artışına Etkileri

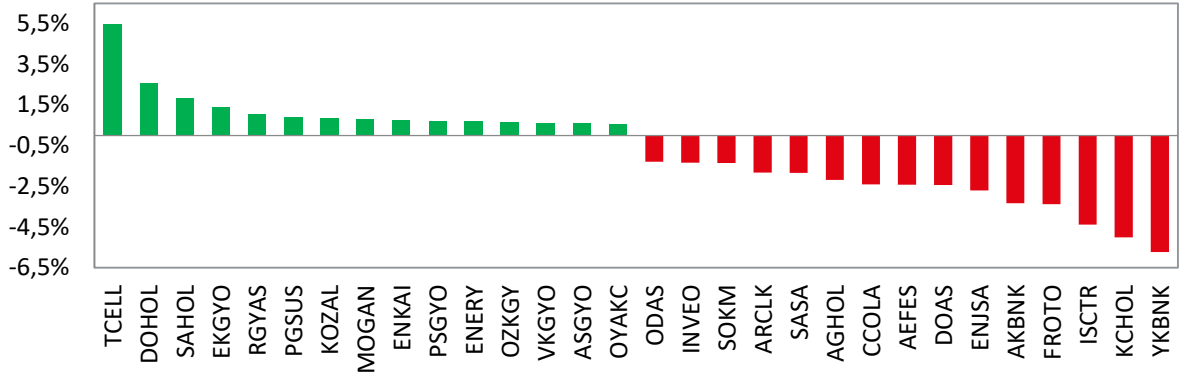


Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

- Şirket bazında 3Ç2024'te bir önceki yılın aynı dönemine göre kar artışına en yüksek katkısı sağlayan şirket Turkcell olmuştur. Şirket 3Ç2023'te 4.495mn TL net dönem zararı kaydederken 2024'ün üçüncü çeyreğinde 14.280mn TL net dönem karı açıklamıştır. Turkcell'in ardından kar artışına en yüksek katkısı Doğan Holding ve Sabancı Holding yapmıştır.
- Telekom kategorisindeki Turkcell toplam kar artışına 5,5 puan katkı sağlamıştır. Diğer taraftan Türk Telekom'un bu çeyrekte daha düşük net dönem karı açıklaması toplam kar artışını baskılamıştır.
- GYO sektöründe Emlak Konut ve Rönesans GYO sırasıyla toplam kara 1,4 ve 1,1 puan katkı sağlayarak sektörlerinde öne çıkan şirketler olmuşlardır.
- Madencilik sektöründe Koza Altın toplam kara 0,9 puan katkısıyla sektörde öncü olmuştur.
- Oyak Çimento'nun 0,6'lık katkısının ardından çimento kategorisinde yer alan Çimsa yıllık karını artırarak toplam kar artışına 0,3 puan katkı sağlamıştır.

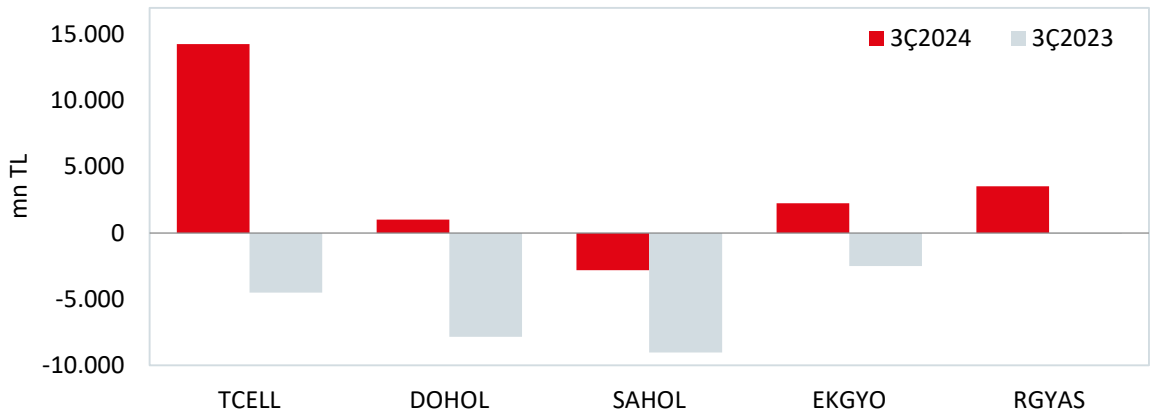
- İlaç&Sağlık tarafında MLP Sağlık toplam kara 0,3 puanlık katkı sağlarken, havayolunda ise Pegasus sektöründe 0,9 puan katkı sağlayarak öne çıkmıştır.
- BİST-Tüm'deki kar artışını en olumsuz etkileyen sektör Büyük Bankalar olmuştur. Yapı ve Kredi Bankası 3Ç2024'te karı yıllık bazda %80 düşerek 3Ç2024'te 5.001mn TL kar açıklamıştır. Ayrıca İş Bankası'nın karındaki düşüş toplam karlılığı negatif etkilemiştir.
- Otomotiv sektöründeki Ford Otosan 3Ç2024'te de olumsuz ayrışan şirketler arasında yer almıştır.

BİST-Tüm'deki Kar Artışına En Pozitif ve En Negatif Etki Eden Şirketler (% Katkı)



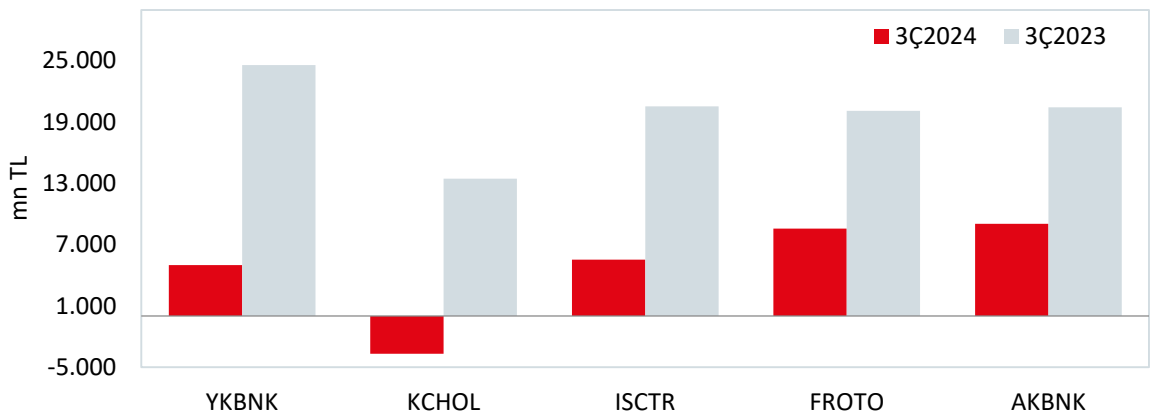
Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm Karına 3. Çeyrekte En Olumlu Katkı Yapan Şir. Karları/Zararları (mn TL)



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

BİST-Tüm'de 3Ç2024 Karını En Çok Düşüren Şir. Kar/Zarar Rakamları (mn TL)

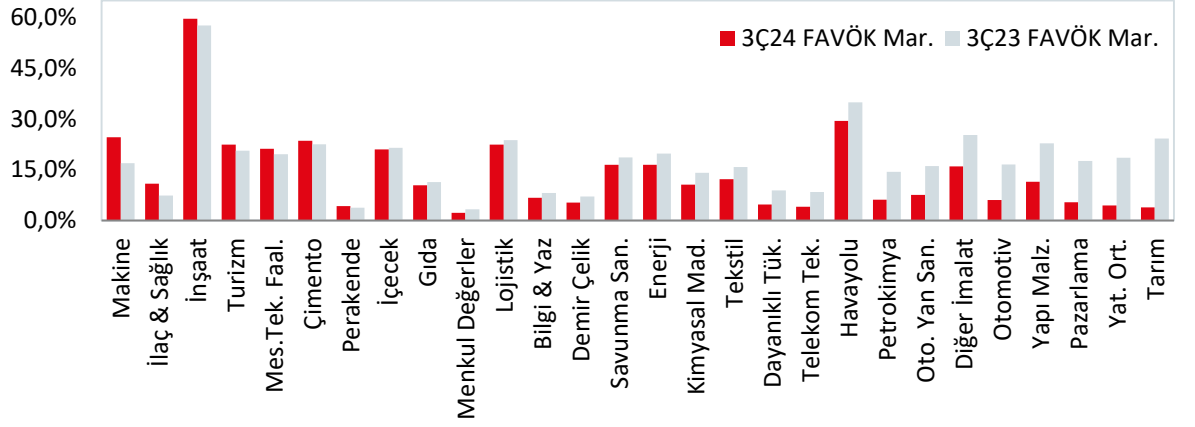


Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

FAVÖK Marjları

- Aşağıdaki grafikte sektörel bazda 3Ç2024/3Ç2023 FAVÖK marjları verilmiştir. Buna göre, sektörel bazda FAVÖK marjında en yüksek iyileşme Makine, İlaç&Sağlık, İnşaat ve Turizm sektörlerinde olurken; en fazla düşüş Tarım, Yatırım Ortaklıkları ve Pazarlama sektörlerinde gerçekleşmiştir.

BİST-Tüm'de Sektörel FAVÖK Marjları



Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Sektör	3Ç24 Net Kar	3Ç23 Net Kar	Yıllık Değ.	3Ç24 FAVÖK	3Ç23 FAVÖK	FAVÖK Değ.	3Ç24 FAVÖK Mar.	3Ç23 FAVÖK Mar.	FAVÖK Mar. Değ.	Bulunan Şirket Sayısı
Telekom	15.425	-1.453	a.d.	28.618	25.070	14,2%	a.d.	35,3%	a.d.	2
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	11.775	1.422	a.d.	8.149	7.366	10,6%	32,1%	36,8%	-4,7%	44
Madencilik	-611	-4.145	a.d.	1.568	3.262	a.d.	a.d.	39,6%	a.d.	4
Çimento	4.950	2.112	134,4%	9.629	10.383	-7,3%	23,6%	22,5%	1,1%	13
İlaç & Sağlık	2.613	-142	a.d.	5.596	3.706	51,0%	10,8%	7,4%	3,5%	12
Havayolu	67.580	65.125	3,8%	84.176	74.331	13,2%	29,4%	35,0%	-5,5%	4
Sigorta	7.989	6.273	27,4%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Enerji İmalat	3.148	1.827	72,3%	5.179	8.229	-37,1%	23,9%	32,6%	-8,7%	9
Menkul Değerler	981	4	a.d.	6.527	7.672	-14,9%	2,3%	3,3%	-1,1%	10
İnşaat	428	-420	a.d.	1.750	2.222	-21,2%	59,6%	57,7%	2,0%	6
Turizm, Otel, Eğlence	1.287	610	111,0%	2.905	2.623	10,7%	22,4%	20,6%	1,8%	13
Makine	1.070	435	146,0%	1.120	719	55,7%	24,6%	16,9%	7,7%	9
Lojistik	2.340	1.764	32,6%	3.773	3.489	8,1%	22,4%	23,7%	-1,3%	12
Faktoring	1.361	896	52,0%	1.956	1.361	43,7%	35,4%	50,0%	-14,6%	5
Leasing	1.293	970	33,4%	2.005	1.642	22,1%	31,5%	37,8%	-6,3%	4
Yatırım	858	585	46,7%	-12	-11	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	5
Medya	-296	-525	a.d.	-215	-282	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	4
Gayrimenkul Faaliyetleri	-422	-575	a.d.	1	3	-78,9%	0,3%	0,9%	a.d.	2
Bilgisayar & Yazılım	412	288	43,3%	2.969	3.652	-18,7%	6,7%	8,1%	-1,4%	28
Varlık Yönetim	387	286	35,4%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	2
Yatırım Ortaklıkları	-26	-103	a.d.	29	61	-53,1%	4,5%	18,5%	-14,1%	3
Tarım	-111	-162	a.d.	49	274	-82,2%	3,8%	24,2%	-20,4%	4
Piyasa Öncesi Platformu	0	0	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	0
Yakın İzleme Pazarı	155	157	-1,7%	262	178	47,6%	6,9%	9,0%	-2,0%	12
Küçük ve Orta Ölçekli Bankalar	14.854	14.946	-0,6%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Orman, Kağıt & Kağıt Ürünleri	114	222	-48,5%	1.807	3.643	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	17
Yapı Malzemeleri	184,5	410	-55,0%	543	1.414	-61,6%	11,4%	22,8%	-11,4%	6
Cam & Seramik	-2.235	-1.966	a.d.	-224	1.485	a.d.	a.d.	11,4%	a.d.	7
Telekom Teknolojileri	-360	-41	a.d.	401	788	-49,1%	4,0%	8,4%	-4,4%	5
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	368	691	-46,7%	1.047	1.045	0,2%	21,2%	19,5%	1,6%	4
Elektrik Malzemeleri	-145	420	a.d.	756	-28	a.d.	3,6%	a.d.	a.d.	6
Diğer İmalat	130	707	-81,6%	283	781	-63,7%	16,0%	25,3%	-9,3%	4
Gıda	1.879	2.873	-34,6%	7.710	9.746	-20,9%	10,4%	11,4%	-0,9%	35
Tekstil & Tekstil Yan Sanayii	398	1.896	-79,0%	2.458	3.637	-32,4%	12,2%	15,8%	-3,6%	21
Savunma Sanayii	1.154	2.705	-57,4%	4.960	5.325	-6,9%	16,5%	18,7%	-2,2%	5
Alt Pazar	673	2.227	-69,8%	941	1.264	-25,6%	25,7%	17,4%	8,3%	17
Otomotiv Yan Sanayi	-735	1.132	a.d.	1.553	4.056	-61,7%	7,5%	16,1%	-8,5%	11
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları	-911	1.692	a.d.	972	413	135,5%	56,1%	69,1%	-13,0%	7
Petrol & Petro-Kimya & Gaz	6.308	9.082	-30,5%	14.400	48.468	-70,3%	6,1%	14,3%	-8,2%	5
Demir Çelik	-1.019	1.862	a.d.	7.389	8.867	-16,7%	5,3%	7,1%	-1,9%	25
Kimyasal Maddeler	1.782	9.084	-80,4%	5.479	9.014	-39,2%	10,6%	14,1%	-3,6%	29
Pazarlama	281	8.530	-96,7%	2.128	10.639	-80,0%	5,4%	17,6%	-12,2%	2
Holding	1.245	10.250	-87,9%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	36
Dayanıklı Tüketim	-8.565	5.162	a.d.	7.736	14.106	-45,2%	4,7%	8,8%	-4,1%	8
Perakende	6.652	21.039	-68,4%	13.085	10.764	21,6%	4,3%	3,7%	0,5%	14
İçecek	12.512	28.113	-55,5%	22.720	23.479	-3,2%	21,0%	21,5%	-0,5%	5
Enerji	356	16.407	-97,8%	18.748	27.029	-30,6%	16,5%	19,8%	-3,3%	31
Otomotiv	9.147	27.719	-67,0%	10.858	34.003	-68,1%	6,0%	16,5%	-10,5%	5
Büyük Bankalar	52.643	101.563	-48,2%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	6
Toplam	219.296,1	341.956,8	-35,9%	291.786,8	375.889,7	-22,4%	10,8%	14,0%	-3,16%	530

Kaynak: Borsa İstanbul, Finnet, Ziraat Yatırım

Uyarı Notu: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma Bölümü

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1700 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yurt Çapındaki Tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri