

Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi dün günü %0,52 azalışla 8.618,57 puanda tamamladı. BIST 100 endeksinde toplam işlem hacmi 67,8 mlr TL oldu. Önceki kapanışa göre mali endeks %0,76, hizmetler endeksi %0,35, sanayi endeksi %0,33 değer kaybederken, teknoloji endeksi %0,17 değer kazandı. BIST 100 endeksinde dahil hisselerin 32'si prim yaptı, 65'i geriledi. Türk Hava Yolları, Türkiye İş Bankası (C), ASELSAN, Tüpraş ve Akbank en çok işlem gören hisse senetleri oldu. Cuma günü TCMB Enflasyon Raporu ve soru cevap kısmında verilecek cevaplar piyasanın odağında olacak. Dün, TÜİK mevsimsellikten arındırılmış tüketici fiyat endeksi açıklandı. Veriye göre aylık artışın Ekim'de yüzde 2,51 olduğunu belirtildi. Global Piyasalara baktığımızda ABD'de beklenen seçimler bitti sandıklar açıklanmaya başladı. Saat 7:25 verisine göre ABD başkanlık seçiminde 50 eyaletin 35'inde Trump 214, Harris 179 delege elde etti. Hala salıncak eyaletlerde tablo tam netleşmiş değil o nedenle başkanlık yarışı hala devam etse de ibre Trump'tan yana görünüyor. Teknik görünümüne baktığımızda, gün içinde geri çekilmelerde 8.610 - 8.566 - 8.525 destek noktalarını takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 8.705 - 8.755- 8.777 direnç seviyelerini takip ediyor olacağız.

Ekonomik Takvim

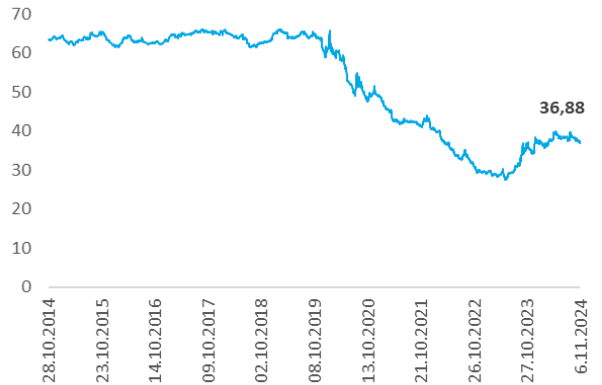
Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti
6.Kas	10:00	Almanya Eylül Fabrika Satışları		
		Ülker <ULKER TI> 3Ç24 Sonuçları	1,405mn TL	
		Sabancı Holding <SAHOL TI> 3Ç24 Sonuçları	-504mn TL	
		Türk Telekom <TTKOM TI> 3Ç24 Sonuçları	2,503mn TL	
7.Kas	10:00	Vakıfbank <VAKBN TI> 3Ç24 Sonuçları	4,964mn TL	
		Almanya Eylül Sani Üretim		
		FED Faiz Kararı		
		Turkcell <TCELL TI> 3Ç24 Sonuçları	4,212mn TL	
		Koç Holding <KCHOL TI> 3Ç24 Sonuçları	400mn TL	
8.Kas	10:00	Tekfen Holding <TKFEN TI> 3Ç24 Sonuçları	394mn TL	
		Petkim <PETKM TI> 3Ç24 Sonuçları	711mn TL	
		TCMB Enflasyon Raporu		
		Şişecam <SISE TI> 3Ç24 Sonuçları	2,371mn TL	
		Şok Marketler <SOKM TI> 3Ç24 Sonuçları	665mn TL	

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	8.619	-0,5	-3,7
Bist-30	9.503	-0,3	-4,1
Bist-Tum	10.016	-0,5	-2,9
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	18.439	1,4	-0,7
DAX	19.256	0,6	-1,4
S&P 500	5.713	0,0	-1,9
Shangai Com. Ind.	3.387	2,3	2,0
Euro Stoxx 50 PR	4.870	0,4	-2,0
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	34,28	0,0	0,3
€/₺	37,34	0,0	0,9
£/₺	44,42	0,1	0,3
€/€	1,09	0,0	0,7
BRENT (\$)	75,53	0,6	6,4
Altın (\$/ons)	2.745,63	0,4	0,0




Yükselen	Kapanış	1G %
GUBRF:IS	204,9	4,11
TOASO:IS	186,0	3,73
ASELS:IS	63,9	2,60
KRDMD:IS	25,5	2,44
LMKDC:IS	23,2	2,41


Düşen	Kapanış	1G %
REEDR:IS	24,3	-9,96
CCOLA:IS	50,7	-7,05
AGROT:IS	15,1	-6,03
TTKOM:IS	48,2	-4,92
TAVHL:IS	233,4	-4,42

Yabancı Takas oranı (%)



Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Migros <MGROS TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket 3Ç24 döneminde beklentilerin %58 üzerinde yıllık bazda %37.5 daralma ile 3,157mn TL net kar açıkladı. beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans net kardaki sapmanın ana nedeni oldu. 3Ç24'te net satışlar beklentilere paralel yıllık bazda %12.1 artarak 74,487mn TL seviyesine yükseldi. Sepet büyümesi kaynaklı birebir mağaza satışlarının güçlü seyri, fiziksel mağazalar ve online kanallardaki müşteri trafiği artışı, turistik destinasyonlardaki sezonluk mağazaların satış performansı, yeni mağaza açılışları 3Ç24'te güçlü satış büyümesinin ana etkenleri oldu. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %33 üzerinde yıllık bazda %7.6 artarken FAVÖK marjı 6.5 puan artarak %7.6 seviyesine yükseldi. Şirket 2024 yılı beklentilerini yukarı yönlü revize etmiştir. Buna göre; satış büyümesi TMS 29 etkisi dahil yıllık ~ %10-12 reel büyüme (önceki: %10 satış büyümesi) olarak güncellendi. Şirketin 2024 yılı için TMS 29 etkisi dahil konsolide FAVÖK marjı beklentisi %5,0 (Önceki %4.5-%5.0 Favök Marjı) olarak güncellenirken, yeni mağaza açılış hedefi ~350 mağaza korundu.(Kaynak: KAP, Bulls Yatırım)
-  **Ford Otosan <FROTO TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket 3Ç24'te beklentilerin %12.8 üzerinde yıllık bazda %57 azalışla 8,862mn TL net kar açıkladı. Net satışlar 3Ç24 beklentilerininin %4.3 üzerinde yıllık bazda %3 artışla 141,729mn TL olarak gerçekleşti. 3Ç24'te Türkiye otomotiv pazarı %10.2 daralma göstererek toplam satışlar 269.711 adet olarak gerçekleşirken, FROTO Pazar payı 27 baz puan daralarak %8,5 seviyelerine geriledi. Şirket'in 3Ç24'te FAVÖK'ü beklentilerin %18 üzerinde yıllık bazda %55 azalışla 8,055mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket açıklanan sonuçlarla beraber 2024 yıl sonu öngörülerinde revizasyona gitti. Şirket toplam otomotiv pazarındaki beklentilerini 1,000-1,100bin seviyesinden 1,100-1,200bin seviyesine yükseltti. Şirket yurtiçi perakende satış beklentilerini 100-110bin seviyesinden 105-115bin seviyesine revize ederken üretim hacim beklentisini 650-700bin seviyesinden 630-680bin seviyesine düşürdü. Şirket yatırım harcaması beklentisini ise 900-1,000mn EUR seviyesinden 700-800mn EUR seviyesine düşürdü.(Kaynak: KAP)
-  **Tüpraş <TUPRS TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket'in 3Ç24 beklentilerin %16 üzerinde yıllık bazda %22 azalışla 7,744mn TL net kar açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans net kardaki sapmanın ana nedeni oldu. Net satışlar 2Ç24'te beklentilerin %6 altında yıllık %33 zatarak 196,223mn TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde yurt içi satış hacmi benzin etkisiyle %3 artarak 6,9mn ton olarak gerçekleşirken, Uluslararası satışlar ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %29.4 azalışla 1.2mn tona geriledi. Böylece toplam satışlar %3.6 azalarak 8,1mn ton olmuştur. Tüpraş, 3Ç24'te üretimi ise yıllık bazda %4.3 artışla 7,3mn ton olarak gerçekleştirdi. 3Ç24 kapasite kullanımı %101 olarak gerçekleşerek 3Ç19'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Şirket'in FAVÖK'ü 3Ç24'te beklentilerin %15 üzerinde yıllık bazda %70 azalışla 15,109mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK Marjı geçen yılın aynı dönemine göre 9.2 puan azalarak %7.7 olarak gerçekleşti. Şirketin net borç/FAVÖK oranı geçen - 0.80x olarak gerçekleşti.(2023:- 0.60x) Şirket açıklanan sonuçlarla beraber 2024 yıl sonu öngörülerinde sabit tuttu. Hatırlatmak isteriz ki Şirket, ürün marjı beklentisini 12 \$/v seviyesinde iken, toplam yatırım harcaması öngörüsü 400mn ABD Doları seviyesindedir. (Kaynak: KAP)

-  **Anadolu Efes <AEFES TI> 3Ç24 Sonuçları...** Şirketin, net karı beklentilerin %25,6 üzerinde yıllık %60 azalışla 5,600mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin Net Satışları beklentilerin%5.8 altında yıllık bazda %2,5 artarak 62,195 mn TL seviyesine ulaştı. 3Ç24'te şirketin konsolide satış hacmi yıllık bazda %5,1 oranında azalarak 35,8 mn ünite kasaya geriledi. Hacim düşüşü, CCI'de %9,2 yıllık düşüşten kaynaklandı. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilere paralel yıllık bazda %5.2 daralarak 13,240mn TL olarak gerçekleşti. Brüt kâr marjını yıllık 113 baz puan artırarak %41,3 seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı 3Ç24'te 261 baz puan artarak %21,3'e yükseldi. 3Ç24 sonu itibariyle konsolide net borç 21,8 mlr TL'ye (640 milyon ABD Doları) ulaştı. Net borcun konsolide FAVÖK'e oranı 3Ç24 itibarıyla 0,9x'tir. Şirket 2024 yılı beklentilerini revize etti. Satış hacmi beklentisi yatay-düşük-tek haneli büyümeden düşük-ortatek haneli hacim daralmasına, kur etkisinden arındırılmış net satış geliri büyüme beklentisi düşük 30'lu yüzdelerde büyümeden yüksek 10'lu - düşük 20'li yüzdelerde büyümeye revize edilirken, FVÖK marjı beklentisi geçen yıla göre hafif düşüş veya yatay olarak korundu. (Kaynak: KAP)
-  **Aygaz <AYGAZ TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket, 3Ç24'de 342mn TL olan piyasa beklentisinin üzerinde yıllık bazda %15 daralma ile 1,046mn TL net kar açıkladı. Şirketin net satışları beklentilerinde %7 üzerinde yıllık bazda %11 azalarak 20.123mn TL olurken şirketin FAVÖK'ü beklentilerin %409 üzerinde yıllık bazda %16 daralarak 878mn TL olmuştur. (Kaynak: KAP)
-  **Mia Teknoloji <MIATK TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket, 3Ç24'de yıllık bazda %43 daralma ile 87mn TL net kar açıkladı. Şirketin net satışları yıllık bazda %45 azalarak 304mn TL olurken şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %342 daralarak 366mn TL olmuştur. (Kaynak: KAP)
-  **Bizim Toptan Satış <BIZIM TI> 3Ç24 sonuçları...** Şirket 3Ç24'te 302,2mn TL net zarar açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde 323,8mn TL net kâr açıklamıştı. İlgili dönemde net satışlar yıllık %25 düşüşle 8,777mn TL olarak gerçekleşti. 3Ç23 döneminde -136,4mn TL FAVÖK açıklayan Şirket, 3Ç24 döneminde 107,3mn TL FAVÖK üretti. (Kaynak: KAP)
-  **Alarko Holding <ALARKO TI>** Şirket 05.11.2024 tarihinde 84,00 TL - 81,75 TL fiyattan 179.500 TL nominal değerli ALARKO payları geri almıştır. Bu işlemle birlikte geri alınan payların nominal değeri 8.226.343TL'ye ulaşmış olup, sermayeye oranı %1,89 'dir. (Kaynak : KAP)
-  **Bim Birleşik Mağazalar < BİMAS TI>** Şirket 5.11.2024 tarihinde ortalama 466,292- 457,763 TL fiyat aralığından toplam 100.000 adet BİMAS payları geri alınmıştır. Bu işlem sonucunda, geri alınan payların sermayeye oranı %1,7650'olmuştur. (Kaynak: KAP)
-  **Tekfen Holding <TKFEN TI>** Şirket 05.11.2024 tarihinde ortalama 72,55-74,50TL fiyat aralığından toplam 270.003TL nominal değerli TKFEN payları geri alınmıştır. Bu işlemle birlikte geri alınan payların nominal değeri 5.486.919TL'ye ulaşmış olup, sermayeye oranı %1,48olmuştur. (Kaynak: KAP)
-  **Tab Gıda <TABGD>** Şirket 05.11.2024 tarihinde ortalama 128,10 TL – 129,50TL fiyat aralığından toplam 77.500TL nominal değerli TABGD payları geri alınmıştır. Bu işlem sonucunda, geri alınan payların sermayeye oranı %0,0732olmuştur. (Kaynak : KAP)

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.