

07/11/2024

GÜNÜN YORUMU

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Amerika Birleşik Devletleri'nin seçilmiş başkanı Donald Trump ile telefonda görüştü. Çin'in ihracatı Ekim ayında %5'lik beklentinin üzerinde yıllık bazda %12,7 artış gösterdi. Bugün Türkiye'de haftalık parasal göstergeler yayımlanacak. Yurt dışında Fed ve İngiltere Merkez Bankası'nın kararları takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**7 KASIM**

Fed Toplantısı

KCHOL 3Ç24 finansalları

TCELL 3Ç24 finansalları

8 KASIM

ALBRK 3Ç24 finansalları PB: TL829mn OYAK: TL783mn

TTRAK HBT 26,982TL

SISE 3Ç24 finansalları

11 KASIM

PGSUS 3Ç24 finansalları

BIMAS 3Ç24 finansalları

DOAS 3Ç24 finansalları

MPARK 3Ç24 finansalları

Sanayi şirketlerinin 3Ç24 konsolide finansalları son gönderim tarihi

12 KASIM

10:00 Ödemeler Dengesi (Eylül-24)

15 KASIM

10:00 Bütçe Dengesi (Ekim-24)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

SAHOL/ TTKOM

PİYASA HABERLERİ

MSCI Endeks Değişiklikleri

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

7 Kasım 24

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,862	%2.8	-%1.9	%13.0
BİST-30	9,760	%2.7	-%2.4	%18.8
BİST-BANKA	11,474	%2.2	-%11.5	%43.9
BİST-SINAI	12,070	%2.2	-%0.6	-%4.8

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	3,422	%1.1	%2.6	%11.9
NIKKEI 225*	39,326	-%0.4	%0.0	%21.9
Hang Seng*	20,824	%1.4	-%9.9	%17.9
Dow Jones	43,730	%3.6	%4.2	%28.0
S&P	5,929	%2.5	%4.1	%35.4
NASDAQ	18,983	%3.0	%5.9	%39.2
Almanya DAX	19,039	-%1.1	-%0.3	%25.7
İngiltere FTSE 100	8,167	-%0.1	-%1.6	%10.2
Fransa CAC 40	7,370	-%0.5	-%2.7	%5.5
Brezilya BOVESPA	130,341	-%0.2	-%1.3	%9.3
Hindistan SENSEX	79,510	-%1.1	-%1.9	%22.4
MSCI GOP Endeksi	1,132	-%0.6	-%4.4	%17.8

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	34.2073	-%0.3	%0.2	%20.1
EUR/TL	36.7395	-%2.1	%2.3	%20.4
EUR/USD	1.0739	%0.1	-%2.2	%0.4
USD/JPY	154.28	%0.2	-%4.0	%2.6

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2658.5	%0.0	%0.6	%35.0
Gümüş (\$/ons)	31.1	-%0.4	-%2.0	%37.2
Brent (\$/varil)	75.3	%0.5	-%6.2	-%3.2
Buğday (\$/ton)	573.0	%0.0	-%6.3	-%12.9

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.437	0.01 bp	0.41 bp	-0.13 bp
VIX	16.27	-%20.6	-%28.1	%9.9

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**SAHOL****Net zarar, bankacılık sektöründeki düşüğe paralel olarak daraldı**

Sabancı Holding 2.816mn TL net zarar açıklamıştır (3Ç23 net zarar: 9.030mn TL, y/y: -%68,8). Sektörel bazda bakıldığında, 650mn TL ile en yüksek kar katkısı yapan malzeme teknolojileri sektörü yıllık kar rakamını %64,9 oranında artırırken, karını 10'da 1'e düşüren enerji sektörü ve net zarardan net kara geçen banka dışı finansal hizmetler sektörleri sırasıyla 311mn TL ve 8mn TL kar ile holdingin gerileyen konsolide net zararına katkı sağlamışlardır. Diğer yandan, zararın yıllık bazda azalmasına katkı sağlayan sektörler, sırasıyla %74,9 ve %68,6 oranında azalan bankacılık (3Ç24 net zarar: 2.833mn TL) ve diğer (3Ç24 net zarar: 525mn TL) olmuştur. Bunların dışında, geçen yılın aynı döneminde kar açıklayan mobilite çözümleri ve dijital sektörler, sırasıyla 107mn TL ve 320mn TL net zararları olumsuz etkilemiştir.

Net nakit yıllık bazda iki kattan fazla arttı

Sabancı Holding'in net nakit pozisyonu 12,2 milyar TL (2Ç24: 12,0 milyar TL, 3Ç23: 5,2 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan solo net nakit miktarı bir önceki yıla göre iki kat artışa işaret ederken aynı zamanda çeyreklik karşılaşmada da hafif bir artışa işaret etmektedir.. 3Ç24'te solo net nakdi değiştirecek önemli bir gelişme yaşanmazken, nakitteki 7,0 milyar TL'lik yıllık artış temel olarak artan yatırımlara bağlı temettü giriş/çıkışlarından kaynaklanmıştır

SAHOL büyük NAD iskontosu ile dikkat çekiyor

Sabancı Holding iştiraklerinin değeri ve holding solo net nakit pozisyonu güncellendikten sonra hisseler mevcut NAD'a göre %40,9 iskontolu işlem görürken, 5 yıllık ve 3 yıllık ortalama iskontolar %42,3 ve %38,2'dir.

TTKOM

Türk Telekom, 3Ç24'te 1,14mlrTL net kar açıkladı (3Ç23: 3,04mlrTL). Piyasa beklentisi 2,5mlrTL'ydi. Şirket, bu dönemde 6,3mlrTL net finansman gideri kaydederken (3Ç23: -4,9mlrTL) 3,95mlrTL net parasal kazanç açıkladı (3Ç23: 13,5mlrTL).

Satış geliri, mobil segmentindeki yıllık ARPU büyümesi, faturalı abone artışları ve sabit internetin desteğiyle yıllık %16 artarak 40,3mlrTL'ye (UFRYK dahil) yükseldi. UFRYK hariç bakıldığında da gelir artışı yıllık %16 artış gösterdi. FAVÖK, 16,5mlrTL (%31 y/y – Kons:14,9mlrTL) seviyesinde olurken brüt marjdaki güçlü iyileşme sayesinde FAVÖK marjı yıllık 460 baz puan yükseliş ile %40,8'e ulaştı.

3Ç24'te genişbant aboneleri (15,3mn) yıllık bazda %1,1 arttı ve mobil aboneler (27,0mn) de yıllık %3,2 büyüme gösterdi. Sabit ses aboneleri (7,7mn) yıllık bazda %11,2 küçülürken, TV aboneler (3,2mn), yıllık %8,1 ile büyümeye devam etti. Fiber abone (13,4mn) sayısında da yıllık %6,6 artış yaşandı. Sabit internet ve mobil, faaliyet gelirlerinin yaklaşık %74'ünü oluşturuyor. Mobil ARPU'da yıllık %17,5 ile güçlü büyüme gözlemlenirken, sabit genişbant ARPU'su yıllık %21,2 yükseldi. Öte yandan, TV ARPU'su ise yıllık %13,2 artış gösterdi. Buna ek olarak, sabit ses ARPU'su da yıllık %5,4 büyüdü. Başarılı fiyatlandırma uygulaması ve kontrollü gider yönetimi sayesinde 3Ç24'te 5,15mlrTL esas faaliyet karı kaydedildi (3Ç23: -243mnTL).

Türk Telekom'un net borcu 3Ç24 sonunda 52,9mlrTL oldu. Net Borç/FAVÖK oranı 0,96x ile hafif azalış gösterdi (2023: 1,17x).

2024 yılı FAVÖK marjı beklentisinde revizyona gidildi. Şirket, 2024 yılı öngörülerini TMS29 etkisi dahil; yıllık bazda %11-13 ciro büyümesi (UFRYK hariç) ve %27-%28 yatırım harcamaları/ satış gelirleri olarak korurken FAVÖK marjı beklentisini %38 olarak güncelledi (ö: %36-38).

Net kar, beklentinin altında gelse de beklentileri aşan FAVÖK ve ARPU'daki büyümeyi olumlu olarak değerlendiriyoruz. Sonuçların hisse üzerinde hafif olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

PİYASA HABERLERİ**MSCI Endeks Değişiklikleri**

MSCI Endeks gözden geçirmesine göre MSCI Türkiye Standart Endeksinden TOASO çıkarıldı. MSCI Türkiye Küçük Ölçek Endeksine eklenenler ARCLK, ASTOR, TOASO ve TTRAK olarak açıklanırken AGROT, ALFAS, BFREN, CANTE, KLSE, KRDM, KORDS, KSTUR, OYYAT, SARKY ve SDTTR çıkarılacaktır. Değişiklikler, 25 Kasım kapanışıyla efektif olacaktır. Bir sonraki gözden geçirme 11 Şubat 2025'tedir.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
KOTON	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11 Kasım 24
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Kasım 24
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	20 Kasım 24
SMART	SMARTİKS YAZILIM AŞ.	21 Kasım 24
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	22 Kasım 24
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI	25 Kasım 24
BMSCH	BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Kasım 24
SEKUR	SEKURO PLASTİK AMBALAJ	29 Kasım 24
SELGD	SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.	29 Kasım 24
ATATP	ATP BİLGİSAYAR	02 Aralık 24
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	02 Aralık 24
BORSK	BOR ŞEKER A.Ş.	03 Aralık 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

7 Kasım 24

Hisse	2023 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
TTRAK	12,692	2,700	21.3%	26.982	08/11/24	06/11/24	731.50	3.7%
ACSEL	49	2	4.4%	0.200	12/11/24	25/10/24	108.50	0.2%
MGROS	11,995	520	4.3%	2.871	13/11/24	16/04/24	437.75	0.7%
VERTU	-4,658	10	n.m.	0.200	15/11/24	31/10/24	37.76	0.5%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	20/11/24	28/06/24	9.39	3.0%
VERUS	278	18	6.3%	0.250	20/11/24	30/10/24	273.50	0.1%
FROTO	66,647	5,000	7.5%	14.250	22/11/24	17/10/24	988.50	1.4%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	63.55	0.2%
SDTTR	322	49	15.1%	0.842	25/11/24	30/05/24	242.30	0.3%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	27.32	2.2%
DCTTR	9	1	16.7%	0.011	29/11/24	11/10/24	22.50	0.1%
TECELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	85.10	3.4%
LIDER	826	21	2.5%	0.125	10/12/24	12/06/24	107.20	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	45.50	0.3%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	117.60	0.0%
EBEBK	410	40	9.7%	0.250	16/12/24	25/04/24	48.98	0.5%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	492.50	0.8%
ALKLC	55	10	18.0%	0.089	20/12/24	16/09/24	29.04	0.3%
ATATP	109	30	27.3%	0.317	20/12/24	02/12/24	82.60	0.4%
SDTTR	322	33	10.1%	0.561	23/12/24	30/05/24	242.30	0.2%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	54.35	1.0%
DCTTR	9	1	16.7%	0.011	31/12/24	11/10/24	22.50	0.1%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	22/01/25	04/09/24	12.95	1.9%
MSGYO	1,185	33	2.8%	0.248	18/03/25	04/09/24	12.95	1.9%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	37.86	0.1%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	25.12	0.6%
GOKNR	272	53	19.3%	0.150	-	29/08/24	25.12	0.6%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.28	4.8%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.