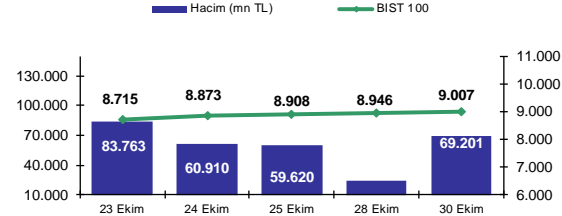


AJANDA

| 28 Pazartesi | 29 Salı | 30 Çarşamba | 31 Perşembe | 01 Cuma |
|--|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • BİST, yarım gün açık olacak. | <ul style="list-style-type: none"> • BİST, kapalı olacak. • ABD, Ağustos Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00) • ABD, Ekim CB tüketici güven endeksi (TSl:17:00) | <ul style="list-style-type: none"> • Almanya, Ekim işsizlik oranı (TSl:11:55) • Almanya, Ekim TÜFE (TSl:12:00) • Almanya, 3Ç24 GSYİH Büyümesi (TSl:12:00) • Euro Bölgesi, 3Ç24 GSYİH Büyümesi (TSl:13:00) • ABD, Ekim ADP özel sektör istihdamı (TSl:15:15) • ABD, 3Ç24 GSYİH Büyümesi (TSl:15:30) • ABD, Eylül askıdaki konut satışları (TSl:17:00) | <ul style="list-style-type: none"> • Çin, Ekim Markit hizmet & imalat PMI (TSl:04:30) • BoJ, faiz kararı (TSl:05:30) • Almanya, Eylül perakende satışları (TSl:10:00) • Euro Bölgesi, Ekim TÜFE (TSl:12:00) • ABD, Eylül kişisel gelir ve giderler (TSl:15:30) • ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30) • ABD, Ekim Chicago PMI (TSl:16:45) | <ul style="list-style-type: none"> • Çin, Ekim Caixin hizmet PMI (TSl:04:45) • ABD, Ekim tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:15:30) • ABD, Ekim saatlik kazançlar (TSl:15:30) • ABD, Eylül inşaat harcamaları (TSl:17:00) • ABD, Ekim ISM imalat PMI endeksi (TSl:17:00) • ABD, Ekim Markit imalat PMI (TSl:17:45) • S&P Türkiye 2. değerlendirmesi, |

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 1 Kasım S&P Türkiye 2. değerlendirmesi,
- * 4 Kasım Türkiye Ekim TÜFE, Yİ-ÜFE verisi,
- * 5 Kasım ABD seçimleri,
- * 7 Kasım Fed Faiz kararı,
- * 7 Kasım BOE Faiz Kararı,
- * 8 Kasım TCMB Enflasyon raporunu açıklayacak
- * 13 Kasım ABD TÜFE



| Endeksler | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-----------|--------|--------|---------|------------|
| BIST 100 | 8.908 | 9.007 | 1,10% | 20,57% |
| BIST 30 | 9.877 | 9.968 | 0,92% | 24,28% |
| Mali | 10.055 | 10.188 | 1,33% | 29,17% |
| Sanayi | 12.063 | 12.188 | 1,03% | 5,69% |

| Yükselen | | Düşen | | Hacim | |
|----------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| Hisse | (%) | Hisse | (%) | Hisse | (TL) |
| KIMMR | 10,00 | PSDTC | -9,98 | THYAO | 4.117.611.496 |
| PATEK | 9,99 | IHAAS | -9,96 | BIMAS | 3.716.989.326 |
| PKART | 9,97 | AVGYO | -5,55 | GARAN | 3.619.523.309 |
| LINK | 9,96 | MARKA | -4,95 | ERGL | 3.483.482.708 |
| EDIP | 9,95 | SKTAS | -4,26 | AKBNK | 3.294.806.593 |

| Para Piyasaları | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------------------|--------|-------|---------|------------|
| Repo (BİST repo, bileşik, %) | 48,00 | 48,54 | 0,01 | 16,54% |
| Tahvil (en aktif, bileşik, %) | 42,98 | 42,95 | 0,00 | 8,24% |

| Döviz (Serbest Piyasa) | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Dolar | 34,1902 | 34,1890 | 0,00% | 16,30% |
| Euro | 36,9095 | 36,9993 | 0,24% | 13,17% |
| Euro/Dolar | 1,0795 | 1,0822 | 0,25% | -2,69% |

| Emtia Fiyatları | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------|---------|---------|---------|------------|
| Petrol (Brent, \$) | 71,0 | 72,6 | 2,26% | -5,49% |
| Altın (Ons, \$) | 2.773,5 | 2.787,4 | 0,50% | 35,12% |

| Şeker Fon | Önceki | Dünkü* | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|----------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|
| Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu | 5.347.989 | 5.354.890 | 0,13% | 47,97% |
| Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu | 0.057.655 | 0.057.727 | 0,12% | 43,73% |

* 31.10.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlarıdır.

| Uluslararası End. | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------|--------|--------|---------|------------|
| Dow Jones (ABD) | 42.233 | 42.142 | -0,22% | 11,81% |
| Nasdaq (ABD) | 18.713 | 18.608 | -0,56% | 23,96% |
| Dax (Almanya) | 19.478 | 19.257 | -1,13% | 14,96% |
| Nikkei (Japonya) | 38.904 | 39.277 | 0,96% | 17,11% |
| FTSE 100 (UK) | 8.220 | 8.160 | -0,73% | 5,51% |

| VİOP (Uzlaşma Fiyatları) | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------------|----------|-----------|---------|------------|
| INX30 (Ekim 24) | 9.948,25 | 10.030,75 | 0,83% | 17,69% |
| DOLAR (Ekim 24) | 34,3202 | 34,2558 | -0,19% | 9,20% |
| EURO (Ekim 24) | 37,1428 | 37,1526 | 0,03% | 6,98% |
| ALTIN (Ekim 24) | 3.013,01 | 3.061,65 | 1,61% | 45,24% |

| Portföy Hisse | P. Giriş Tarihi | P.Giriş Fiyatı | Son Fiyat | Getiri (%) | Relatif BİST |
|-------------------|-----------------|----------------|-----------|------------|--------------|
| Migros | 12.01.24 | 370,91 | 416,00 | 12,2% | -0,5% |
| Şişecam | 18.01.21 | 7,27 | 40,24 | 453,5% | -4,3% |
| Türk Hava Yolları | 12.01.24 | 251,00 | 277,50 | 10,6% | -2,0% |
| Turkcell | 11.01.23 | 32,59 | 87,80 | 169,4% | 41,4% |
| Sabancı Holding | 11.01.23 | 35,51 | 85,65 | 141,2% | 26,6% |
| TAV Havalimanları | 01.08.22 | 56,60 | 228,70 | 304,1% | 19,2% |
| İş Bankası | 12.01.24 | 10,12 | 12,05 | 19,1% | 5,6% |
| Akbank | 20.01.22 | 6,60 | 51,00 | 672,7% | 72,8% |
| Bim | 09.06.22 | 77,26 | 486,50 | 529,7% | 79,8% |
| Kardemir D | 03.07.23 | 23,18 | 24,94 | 7,6% | -28,1% |

| Portföyün Getirisi (yıllık) | 52,4% | 29,6% |
|-----------------------------|--------|-------|
| Portföyün Getirisi (aylık) | -10,5% | -7,0% |

BİST:

Güne hafif yükselişle başlayan BİST100 Endeksi, günün çoğunluğunda pozitif seyrini koruyarak günü %0,68 yükselişle 9.006,55 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks % 0,30, Bankacılık Endeksi %0,40 yükseldi. BİST'in son 8 ayın en düşüğünü gördüğü seviyelerden başlayan tepki alımları, BİST50'de açığa satış yaşağını kaldırma gündemi, Cuma günü açıklanacak S&P değerlendirmesine ilişkin beklentiler BİST'de iyimser fiyatlamaların sürmesine neden oluyor. Önümüzdeki günlerde açıklanacak PMI, enflasyon gibi makro verilerin beklentilerden iyi gelmesi ve faiz indirimi beklentisini kuvvetlendirmesi halinde pozitif görünümün güçlenebileceğini düşünüyoruz. Aksi halde son yaşanan yükseliş tepki olarak kalacaktır. Global tarafta dün ABD ve Avrupa borsaları günü düşüşlerle tamamladı. Global piyasalarda bilanço dönemi takip edilirken ABD'de teknoloji hisselerinin açıkladığı geleceğe yönelik değerlendirmeler piyasayı tatmin etmezken bu sabah da Asya borsaları karışık, ABD vadeli ve Alman DAX vadeli satıcı fiyatlanıyor. Kısa vadede ABD'de seçim, Fed toplantısı gibi belirsizlikler nedeniyle global piyasaların dalgalı seyredebileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde, VIOP30 Endeksi akşam seansında %0,22 değer kaybetti. Endeksin güne yatay başlamasını ve günün devamında ise gelebilecek kar satışlarının alımlarla karşılanması durumunda yükseliş eğilimini korumasını beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

Dün Dolar kuru 34,2336-34,2900 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,01 oranında değer kaybıyla 34,2833 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Lira %0,25 oranında değer kaybetti. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %30,44-%30,64 seviyeleri arasında hareket ederek bugün, önceki kapanışa göre 39 baz puan artışla %30,62 seviyesinden tamamladı.

Sektör Haberleri:

Eylül ayında sektör karında aylık kuvvetli %128 artış, 3Ç24'de beklentimizden iyi çeyrek %8,8 kar daralması. Aylık BDDK datusına göre, Türk bankacılık sektörü net karı Eylül ayında net faiz gelirlerindeki kuvvetli toparlanmanın da desteği ile aylık bazda güçlü %128 artarak 77,6 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Yıllık bazda kümülatif kar artışı Ağustos ayındaki %9,2 seviyesinden ziyafayarak Eylül ayında %4,9 seviyesine gerilemiştir. 9 aylık kar 460,4 milyar TL seviyesindedir. Sektörün özkaynak karlılığı aylık bazda 119 baz puan iyileşerek %26,7 seviyesine yükselmiştir.>>>

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararları Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>>Çeyrekse bazda karşılaştırmada 2Ç24'deki %4,5 kar artışını takiben 3Ç24'de %8,8 kar daralması gerçekleşmiştir. Bu bizim takip ettiğimiz bankalar için %22 kar daralması beklentimizden daha iyi bir performanstır. 5 milyar TL ticari kar sektördeki karlılığı önemli ölçüde desteklemiştir. Net faiz gelirleri %4,1 azalmıştır. Ücret ve komisyon gelirlerinde artış da hafif yavaşlayarak 2Ç24'deki %12,4 seviyesinden %11,4 seviyesine gerilemiştir.

Olumlu tarafta, 2Ç24'deki 62,6 milyar TL ticari zarara karşılık 3Ç24'de 4,7 milyar TL ticari kar karlılığı önemli ölçüde desteklemiştir. Kredi karşılıklarındaki %29 oranında sert artış ve faaliyet giderlerindeki %13,5 çeyrekse artış karlılığı baskılamıştır. İştirak gelirleri de normalleşerek %46 azalmıştır. Efektif vergi oranı 2Ç24'deki %11,6 seviyesinden %19,1 seviyesine yükselmiştir. Kamu ve yabancı mevduat bankaları %0,9 ve %0,2 oranında sınırlı çeyrekse kar daralması ile görece kuvvetli performans göstermiştir ... Özel mevduat bankalarında ise net faiz gelirlerindeki sert düşüşün etkisiyle %35,3 kar daralması gerçekleşmiştir...Nötr.

Şirket Haberleri:

Aselsan (ASELS) ile STM arasında Asya - Pasifik bölgesindeki bir ülkenin kullanımına yönelik; elektronik harp süiti, radar sistemleri, dost-düşman tanıma sistemi ve uzaktan komutalı silah sisteminden oluşan faydalı yüklerin ihracatına ilişkin toplam tutarı 58.6mln Euro (~ 63,3mln Dolar) olan satış sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,50'sine denk gelmektedir. (Pozitif)

Akçansa (AKCNS), TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanarak enflasyon muhasebesine göre yeniden düzenlenmiş 3Ç24 finansal sonuçlarını yayınladı. Buna göre yılın üçüncü çeyreğine Akçansa, 508mn TL net kâr açıkladı, 3Ç23'te ise net kâr 481mn TL olarak gerçekleşti. Böylelikle net kar rakamı yıllık bazda %5,6 oranında artış göstermiş oldu. Satış gelirleri 3Ç24'te geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,8 oranında düşüşle 5.385mn TL olarak gerçekleşti (3Ç23: 6.797mn TL). Şirket, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde 1.195mn TL tutarında FAVÖK elde ederken (3Ç23: 1.681mn TL), FAVÖK marjı yıllık bazda 2,5 puan daralarak %22,2 olarak gerçekleşti (3Ç23: FAVÖK Marjı: %24,7).

Astor'un enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre net kar rakamı 3Ç24 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 2.071 milyon TL (3Ç23: 1.593mn TL) seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in net karını 267 mn TL net parasal kazanç destekledi. (3Ç23: - 1.874mn TL). Şirket'in satış maliyetlerinde yaşanan %32'lik artış kaynaklı brüt karda azalış kaydetmesine karşılık azalan satış gelirlerinin etkisiyle operasyonel karlılıkta yaşanan düşüş ile birlikte 3Ç23 döneminde 340mn TL net yatırım faaliyetlerinden gelire karşılık), 3Ç24'te fon satış zararı kaynaklı net yatırım faaliyetlerinden gider elde etmesi karlılığı baskıladı.

Güç Transformatörlerinde üretim büyümeye devam ediyor. Şirket özellikle büyük trafoların üretimine odaklanıyor. Güç transformatörlerindeki üretim 9A24'te 19.473mVA'ya ulaşmıştır. (9A23:10.973mVA) **Şirket'in net satış gelirlerinde dolar bazında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17 artış kaydederek 543mn\$ gerçekleşti.** 9A24 itibarıyla toplam satışlar içerisinde en büyük payı %45 ile güç transformatörleri almaktadır. Güç transformatörlerini %33 ile dağıtım transformatörleri izlemektedir. Ürünlerini 90'dan fazla ülkeye ihraç eden Şirket'in ihracat gelirlerinin toplam satışlardaki payı %38 seviyesine yükselmiştir. Toplam satışlar önceki yılın aynı dönemine göre %17'lik artışla 18,5 milyar TL'ye, yurtiçi satışlar %9'luk artışla 11,4 milyar TL'ye ve yurtdışı satışlar da %34'lük artışla 7,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

3Ç24'te daralan brüt karlılıkla birlikte operasyonel faaliyet karlılığında da baskı oluştu. FAVÖK azalan net satış gelirlerinin etkisiyle geçen yıla göre %29,4 azalışla 2.224mn TL oldu. (3Ç23: 3.152mn TL). Brüt kar marjı artan satış maliyetleri sebebiyle 3Ç24'te yıllık 13.7 bps azalışla %41,7 seviyesine, FAVÖK marjı ise 10.5 bps düşüşle %36,7 seviyesine geriledi.

Şirket Elektrik ihtiyacının tamamını yenilenebilir kaynaklardan ürettikleri enerjiden sağlıyor. 2023 Yılı içerisinde Ankara – Bala'da yatırımlarına başlanan 14 Mwe kapasiteli GES yatırımı tamamlandı. Bu yatırım 10 milyon dolar yatırım maliyetiyle tamamlanan Bala GES devreye alınmış olup ciroya katkısı 2,3 milyon dolar civarındadır ve karlılığa olumlu katkı sağlamaya başlamıştır.

Şirket Kapasite artırımı ve İzolasyonlu Bakır, Alüminyum üretimi, CTC yatırımlarına başladı. Şirket'in 100 milyon dolar tutarında fabrika ve 50 milyon dolar tutarında iletken üretim tesisi yatırımları bulunmaktadır. 100 milyon dolar tutarındaki fabrika yatırımı sonrası tüm üretim birimlerinde %100 kapasite artışı beklenirken, ilk fazın 2025'in ilk çeyreğinde devreye girmesi beklenmektedir. 50 milyon dolar tutarındaki iletken üreten tesisiyle Şirket dağıtım ve güç transformatörlerinin yaklaşık %30'luk girdisi olan bakır ve alüminyum iletkeninin üretimini açlamaktadır. Bu yatırımın 2025 yılı sonunda devreye alınması planlanmaktadır. Ek olarak yapılacak kapasite artırımı yatırımı sayesinde daha yüksek montajı hammadde alımları gerçekleştirileceğinden bu durum hammadde yönetimi yoluyla da Şirket'e avantaj sağlayabileceğini öngörmekteyiz.

Yenilenebilir enerji 2035 yol haritasına göre, mevcut durumda yaklaşık 30 bin megavat olan güneş ve rüzgar enerjisi kurulu gücünün 2035'e kadar 4 kat artırılarak 120 bin megavata ulaştırılması hedefleniyor. Enerjiye yönelik yatırımların artması kaynaklı trafo ve dağıtım kanallarına oluşabilecek talep artışının ASTOR'a pozitif etki edebileceğini düşünmekteyiz.

Bim (BIMAS), pay geri alım programı kapsamında 30.10.2024 tarihinde 27.087 adet pay geri alındığını (Sermayeye oranı: %0,00446) ve Şirket'in sahip olduğu BIMAS paylarının 10.427.087 adete ulaştığını belirtmiştir (Şirket sermayesine oranı %1,7172) (Pozitif).

Garanti BBVA 3Ç24 solo finansal sonuçlarında beklentilerin hafif üzerinde 22,095 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyrekse: %2 düşüş). Açıklanan net kar rakamı bizim 20,963 milyon TL olan tahminimizin ve 21,191 milyon TL olan piyasa beklentisinin %5 ve %4 üzerinde gerçekleşti. Bankanın 9 aylık karı 66,934 milyon TL olup yıllık bazda %16 oranında artmıştır. (AKBNK: %36 düşüş). Ortalama özkaynak karlılığı 6A24'deki %34,3'den %32,9 seviyesine gerilemiştir (AKBNK: %20,2) ve bütçe beklentisi orta %30 seviyesi ile uyumludur.

Ücret ve komisyon gelirleri, ticari kar ve kredi karşılıkları beklentimizden iyi gelmiştir. Diğer bankacılık ve iştirak gelirleri ise negatif sürpriz yaparak beklentimizden düşük gerçekleşmiştir. Banka 2024 yılı bütçe beklentilerinde değişiklik yapmamıştır. Net faiz marjı beklentisinde aşağı yönlü risk bulunmaktadır. >>>

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>>2Ç24'deki 3,3 milyar TL ticari zarara karşılık, gerileyen swap fonlama maliyetlerinin etkisiyle oluşan 3,7 milyar TL ticari kar karlılığı desteklemiştir. Ücret ve komisyon gelirleri artış hızı, büyümedeki toparlanmaya paralel %14,8 seviyesinden %18,1 seviyesine yükselmiştir. Banka çekirdek net faiz marjındaki iyileşme ile rakiplerinden pozitif ayrılmaktadır. Kredi riski maliyeti (net) 103 baz puan seviyesinde olup bütçe beklentisi 125 baz puan seviyesinin altındadır.

Hisse için hafif pozitif bir etki bekliyoruz. 2024-2027 net kar tahminlerimizde yaptığımız yukarı yönlü revizyonlar sebebiyle 138,3 TL olan hedef fiyatımızı 166,5 TL olarak güncelliyoruz. Yeni hedef fiyatımızın %53 artış potansiyeli bulunmaktadır. "AL" tavsiyemizi koruyoruz. 2024 yılında %25 kar artışı modelleniyoruz. Hisse 2025T 2,8x F/K ve 0,93x F/DD çarpanlarıyla (Benzerlerine göre %26 primli) ve %38,4 ortalama özkaynak getirisiyle işlem görmektedir.

TSKB (TSKB) Yönetim Kurulu Banka Genel Müdürlüğü'nü, 500 milyon dolar veya muadili yabancı para veya Türk Lirası tutarına kadar, vadesi ve faizi ihraç tarihindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek, yurtdışında, ilave ana sermaye veya katkı sermaye niteliğine sahip borçlanma araçları da dahil olmak üzere tahvil ve/veya finansman bonusu ihraç edilmesi hususlarında yetkili kılmıştır. **Hatırlanacağı gibi bankanın son gerçekleştirdiği 5 yıl vadeli 350 milyon dolar tutarındaki eurobond ihracında kupon oranı %7,125 olarak gerçekleşmişti.**

TSKB'nin (TSKB) 3Ç24 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Takip ettiğimiz bankalar arasında, hem çeyrekssel hem de yıllık bazda tek kar artışını TSKB için bekliyoruz. 3Ç24 kar beklentimiz 2,525 milyon TL olup çeyrekssel ve yıllık bazda %2 ve %36 artışa ve rakiplerinin üzerinde çeyrekssel %42 özkaynak karlılığına işaret etmektedir. Piyasa beklentisi ise 2,523 milyon TL'dir. **Pozitif.**

TSKB (TSKB) %88,74'üne sahip olduğu TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin borsada işlem gören paylarından, kesin taahhüt içermeyecek şekilde bir yıl içinde 25 Milyon TL nominal tutara kadar satılması konusunda Genel Müdürlüğü yetkilendirmiştir.

Türk Traktör (TTRAK) tarafından Kayhan Ertuğrul Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olan Kayhan Ertuğrul Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Terramak Tarım Makinaları Dış Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının devralınmasına ilişkin olarak Pay Alım Satım Sözleşmesi (Sözleşme) imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca; toplam devir bedeli pay devir işlemlerinin tamamlandığı tarihte ("Kapanış Tarihi") nakden ve TL cinsinden peşin olarak ödenmek üzere, 57.500.000 ABD Doları olarak kabul edilen şirketlerin toplam değeri ile 8.048.187 ABD Doları tutarındaki kombine net nakit toplamı esas alınarak 65.548.187 ABD Doları olarak belirlenmiştir. Söz konusu bedel Kapanış Tarihi esas alınarak hazırlanacak finansal tablolarındaki net nakit ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tâbi olup, kapanışa kadar döviz kurunda %10 ilâ %30 oranında bir artış olması halinde şirket değerleri toplamı, artış oranının %10 üzerinde kalan kısmının yarısı oranında azaltılacaktır. %30'dan fazla bir oranda artış olması halinde ise Sözleşme'de baz satın alma bedelinin yeniden müzakere edilmesi veya sözleşmenin feshedilmesi hakları bulunmaktadır. Kapanışın Rekabet Kurulu izni sebebiyle 3 aydan uzun sürmesi halinde, belirtilen oranlar %15 ile %35 olarak uygulanacaktır. Pay devir işleminin tamamlanması, Rekabet Kurulu izninin alınması dahil belirli kapanış koşullarına tabi olup, kapanışın 4 ay içinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir. İzin ilgili tarihe kadar alınmaması halinde, hedeflenen kapanış tarihi bir defaya mahsus 3 ay uzayacak olup, ilgili süre içerisinde iznin tamamlanamaması durumunda ise tarafların sözleşmeyi fesih hakkı bulunmaktadır.

Vestel Beyaz, enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 3Ç24 döneminde 418mn TL zarar etti (3Ç23: 3.131mn TL, net kar). Maliyet baskısı ve yüksek operasyonel giderler sonucu 55mn TL sınırlı esas faaliyet karı elde edildi. Net 1.300mn TL finansman gideri sonrası zarar kaydedilirken 804mn TL parasal kazanç pozisyonu ve 23mn TL vergi geliri ile zarar pozisyonu hafifledi.

Şirket'in TMS-29 etkisi dâhil 3Ç24 net satış gelirleri geçen yıla göre %9 geriledi ve 19.260mn TL oldu. Çeyreklik bazda ise ihracat pazarlarında iyileşmenin etkisiyle satış gelirlerinde %5 artış görüldü. İç pazarda ise sıkı para politikasının yansımaları ve yüksek baz etkisiyle talep daraldı. Hem ihracat pazarlarında toparlanma hem iç pazarda daralma ile beraber ihracatın payı 3Ç23'deki %67'ye ve 2Ç24'deki %65'e kıyasla bu çeyrekte %71'e yükseldi.

Hammadde maliyetlerinde ve lojistik maliyetlerde artış operasyonel karlılığı baskıladı. Brüt kar marjı %8,6 seviyesinde gerçekleşti (3Ç23: %21).

TMS-29 etkisi dahil FAVÖK, 3Ç23'deki 3.812mn TL'den yıllık %76 düşüşle 931mn TL oldu. FAVÖK marjı %4,8 oldu (3Ç23: %18).

Net borç pozisyonu yükseldi.. Şirketin net borcu 2024/06 sonundaki 6.047mn TL seviyesinden 2024/09 dönemi sonunda 10.556mn TL seviyesine yükseldi. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise 0,59x'den 1,54x'e yükseldi.

Yüksek baz etkisi ve sıkı para politikasının etkisiyle iç pazarda talep daralmasının süreceğini düşünüyoruz. Global tarafta ise, özellikle ana ihracat pazarı konumunda bulunan Avrupa-İngiltere'de faiz indirimleri hız kazandıkça, beyaz eşya talebinin de toparlanmayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

%1 ve %0,6 üzerinde gerçekleşmiş oldu.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK) 3Ç24 solo finansal sonuçlarında beklentilere paralel 5,001 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyrekssel bazda %30 düşüş). Açıklanan net kar rakamı bizim 4,928 milyon TL olan tahminimizin ve 4,971 milyon TL olan piyasa beklentisinin %1 ve %0,6 üzerinde gerçekleşmiş oldu.

Bankanın 9 aylık karı 22,405 milyon TL olup geçen yıla göre de %54 oranında sert daralmıştır. Ortalama maddi özkaynak karlılığı 6A24'deki %19,5'den %16,4 seviyesine gerilemiştir ve şu ana kadar finansallarını açıklayan bankalar arasındaki en düşük seviyededir. (GARAN: %32,9, AKBNK: %20,2) ve bütçe beklentisi olan orta-yüksek %20 seviyesinin altındadır.

Ticari zarar beklentimizden yüksek, diğer bankacılık gelirleri beklentimizden zayıf, kredi karşılıkları ise pozitif sürpriz yaparak beklentimizin altında gerçekleşmiştir. Swap fonlama maliyetlerindeki düşüşe rağmen 9,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşen yüksek ticari zarar karlılığı önemli ölçüde baskılamıştır. >>>

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>>Diğer bankalarda görülen trendin aksine, ücret ve komisyon gelirleri çeyrek bazda sınırlı %4,4 artmıştır. Yıllık artış ise %145 seviyesindedir. Net faiz marjı %0,3 seviyesinde sabittir ve banka net faiz gelirlerindeki oldukça sert %16,8 çeyrek düşüş ile rakiplerinden negatif ayrılmaktadır. Kredi karşılıklarındaki çeyrek sert artış olumsuzdur. Kredi riski maliyeti özellikle bireysel tarafta yeni takibe intikal eden kredilerde (net) belirgin artışa paralel artarak kümülatif bazda 23 baz puan seviyesine yükselmiştir. **Hafif negatif.**

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.