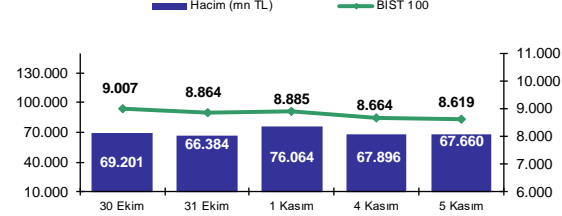


AJANDA

04 Pazartesi	05 Salı	06 Çarşamba	07 Perşembe	08 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> Japonya, piyasalar kapalı olacak. TÜİK, Ekim Enflasyonu Almanya, Ekim Markit imalat PMI (TSİ:11:55) Euro Bölgesi, Ekim Markit imalat PMI (TSİ:12:00) ABD, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Ekim enflasyon değerlendirme si Çin, Ekim Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45) ABD, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:17:45) ABD, Ekim ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:10:00) Almanya, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:11:55) Euro Bölgesi, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:12:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Eylül sanayi üretimi (TSİ:10:00) BoE, faiz kararı (TSİ:15:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30) Fed, faiz kararı (TSİ:21:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, IV. Enflasyon Raporu - 2024 ABD, Kasım Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 5 Kasım ABD seçimleri,
- * 7 Kasım Fed Faiz kararı,
- * 7 Kasım BOE Faiz Kararı,
- * 8 Kasım TCMB Enflasyon raporunu açıklayacak
- * 13 Kasım ABD TÜFE
- * 20 Kasım İngiltere TÜFE
- * 21 Kasım TCMB faiz kararı



BİST:

Güne yükselişle başlayan ancak açılışta satışlarla karşılaşan BİST100 Endeksi, sonrasında toparlanmaya çalışsa da satış baskısının hakimiyetini korumasıyla günü % 0,52 düşüyle 8.618,57 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,33 değer kaybederken, Bankacılık Endeksi %1,56 düşüyle negatif ayrışmayı sürdürdü. BİST100 dün son 8 ayın yeni en düşük seviyesini test ederken, teknik görünüm giderek zayıflıyor. Son gelen enflasyon verisi sonrası faiz indirim beklentilerinin 2025'e ötelemesi ve yüksek faiz ortamının olumsuz etkilerinin sürebileceğine ilişkin beklentiler, BİST üzerinde baskı yaratıyor. Alternatif getiri araçlarının yüksek getiri potansiyeli de BİST'e olan ilgiyi zayıflatıyor. Global piyasalarda ise ABD seçimleri takip edilirken dün ABD borsaları günü %1 üzeri yükselişlerle tamamladı, Avrupa borsaları ise karışık seyretti. Henüz sayımlar tamamlanmasa da resmi olmayan sonuçlar Donald Trump'ın ABD Başkanlık seçimini kazandığına işaret ederken, piyasalar Trump zaferini fiyatlamaya başladı. Bu sabah ABD vadeli pozitif, Alman DAX vadeli satıcı, Asya borsaları karışık seyreliyor. Seçim gelişmelerinin fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürmesini bekliyoruz. Yurt içinde, VIOP30 Endeksi akşam seansında %0,32 değer kazandı. Güne tepki alımları ile yukarı yönlü başlangıç yapmasını beklediğimiz Endeksin günün devamında ise satış baskısının alımlarla karşılanmaması durumunda aşağı yönlü dalgalı seyrini devam ettirmesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 34,2091-34,3452 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,10 oranında değer kaybıyla 34,3125 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,08 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %31,10 -%31,25 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 20 baz puan artışla %31,23 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberleri:

Aksa Enerji'nin (AKSEN) 3Ç24 finansallarını bugün piyasa kapandıktan sonra açıklaması bekleniyor.

Alarko Holding (ALARK), pay geri alım işlemleri kapsamında; 05.11.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 84,00 TL - 81,75 TL (ağırlıklı ortalama 83,51 TL) fiyat aralığından toplam 179.500 TL nominal değerli ALARK paylarının geri alındığını duyurmuştur. Bu işlemle birlikte Şirket'in sahip olduğu ALARK paylarının toplam nominal tutarı 8.226.343 TL'ye ulaşmış olup bu payların sermayeye oranı % 1,891'dir.

Bim (BIMAS), pay geri alım programı kapsamında 05.11.2024 tarihinde 100.000 adet payın geri alındığını ve Şirket'in sahip olduğu BIMAS paylarının 10.717.000 adete ulaştığını duyurmuştur (Şirket sermayesine oranı %1,7650) **(Pozitif)**.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	8.664	8.619	-0,52%	15,37%
BIST 30	9.528	9.503	-0,26%	18,48%
Mali	9.734	9.660	-0,76%	22,47%
Sanayi	11.851	11.812	-0,33%	2,43%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
KRGYO	10,00	TSGYO	-9,98	THYAO	8.481.921.023
DURDO	9,98	REEDR	-9,96	ISCTR	4.407.447.113
BAKAB	9,98	PATEK	-8,36	ASELS	3.554.789.744
KAPLM	9,98	NTGAZ	-7,12	TUPRS	3.336.313.357
NIBAS	9,95	CCOLA	-7,05	AKBNK	3.284.010.864

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BİST repo, bileşik, %)	49,73	49,86	0,00	19,71%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	43,41	43,47	0,00	9,55%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	34,2236	34,2757	0,15%	16,59%
Euro	37,1848	37,3528	0,45%	14,25%
Euro/Dolar	1,0865	1,0898	0,30%	-2,01%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	75,2	75,5	0,37%	-1,81%
Altın (Ons, \$)	2.737,5	2.743,2	0,21%	32,98%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	5,389961	5,397043	0,13%	49,13%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,058063	0,058136	0,13%	44,75%

* 06.11.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	41.795	42.222	1,02%	12,03%
Nasdaq (ABD)	18.180	18.439	1,43%	22,83%
Dax (Almanya)	19.148	19.256	0,57%	14,95%
Nikkei (Japonya)	38.054	38.475	1,11%	14,71%
FTSE 100 (UK)	8.184	8.172	-0,14%	5,68%

VIÖP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 24)	9.988,50	9.956,50	-0,32%	16,82%
DOLAR (Aralık 24)	36,4283	36,41	-0,05%	16,06%
EURO (Aralık 24)	39,7972	39,80	0,02%	14,61%
ALTIN (Aralık 24)	3.244,63	3.242,28	-0,07%	53,81%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	370,91	398,00	7,3%	-0,6%
Şişecam	18.01.21	7,27	38,62	431,2%	-4,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	272,25	8,5%	0,5%
Turkcell	11.01.23	32,59	83,55	156,3%	40,6%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	81,00	128,1%	25,1%
TAV Havalimanları	01.08.22	56,60	222,70	293,5%	21,3%
İş Bankası	12.01.24	10,12	10,99	8,6%	0,6%
Akbank	20.01.22	6,60	46,40	603,0%	64,3%
Bim	09.06.22	77,26	460,00	495,4%	77,7%
Kardemir D	03.07.23	23,18	25,24	8,9%	-24,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	43,3%	25,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	-11,8%	-7,5%

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.

Ford Otosan (FROTO), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 3Ç24'te yıllık %57,4'lük düşüşle 8.562mn TL net kâr elde etmiştir (3Ç23: 20.116mn TL).

- Yatay seyreden EUR/TRY paritesi,
- Yurt içi satış adetlerindeki düşüş,
- Enflasyonist ortam kaynaklı üretim maliyet baskıları,
- Vadeli alımlardan kaynaklı finansman giderlerindeki artış,

Faiz ve kur farkı giderlerindeki yükseliş nedeniyle net finansman giderlerini artış göstermesi (3Ç23: -938,6mn, 3Ç24: -5.106mn), Şirket'in 3Ç24'te geçen senenin aynı dönemine kıyasla oldukça altında net kar rakamı açıklamasındaki etkenler olmuştur. Elde edilen 5.329mn TL'lik parasal kazanç (3Ç23: 39mn TL) ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin olumlu etkisi, 3Ç24'te net karı destekleyici unsurlar olmuştur.

Ford Otosan'ın, 3Ç24'te toplam satış adetleri yıllık 13% artarak 161.290 adet olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: 143.254 adet). 3Ç24'te yurt içi satış gelirleri, yurt içi LCV ve binek araç satışlarındaki düşüşle ve piyasadaki fiyatlandırma ortamının baskılanmasıyla yıllık %24'lük düşüş göstererek 29.572mn TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: 39.162mn TL). Yurt içi satış adetleri ise piyasadaki rekabetçi fiyatlandırma ortamının devam etmesi, yeni Courier modellerinin üretime geçiş döneminin gecikmesi ve LCV & HCV satışlarının düşüş göstermesi sebebiyle yıllık %15'lik düşüş göstererek 25.789 adet olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: 30.360 adet). Şirket'in ihracat adetleri ise 3Ç23'e göre 3Ç24'te yıllık %20 yükselerek 135.501 adet olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: 112.894 adet). Yatay seyreden kur etkisine rağmen ürün mixinin olumlu etkileri, Craiova Fabrikası'nın yurt dışı satış adetlerini destekleyici etkisi ve yenilenen ürünlerin yurt dışı sevkiyatlarının hızlanması sayesinde Şirket'in yurt dışı gelirleri, 3Ç24'te %15'lik artış göstererek 112.157mn TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: 97.933mn TL). Sonuç olarak; Şirket, 3Ç24'te yıllık %3'lük yükselişle 141.729mn TL'lik satış geliri elde etmiştir.

Ford Otosan, 3Ç24'te yıllık %55'lik düşüşle 10.370mn TL FAVÖK (3Ç23: 23.170mn TL) açıklamıştır. 3Ç24'te Şirket'in brüt kâr marjı, yurt içi satışların azalması ve satış maliyetlerinin artması nedeniyle 11.0 y.p. düşüş göstererek %9,5 seviyesine gerilemiştir. FAVÖK marjı ise düşen operasyonel karlılık nedeniyle 3Ç23'e göre 9.6 y.p. düşüş göstererek 3Ç24'te %7,3'e gerilemiştir.

FY2024 beklentileri: Şirket, yurt dışı satış ve üretim adet beklentilerini, ana ihracat pazarlarında yaşanan yavaşlama belirtileri nedeniyle güncellemiştir. Ford Otosan, 2024 için yurtiçi perakende pazarı beklentisini 1.100-1.200bin adet (Önceki: 1.000-1.100bin) bandında şekillendirmiştir. Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentisini ise 105-115bin adet bandındadır (Önceki: 100-110bin). Ford Otosan, ihracat adedi beklentisini 530-580bin adet (Önceki: 560-610bin) (Romanya: 210-230bin) (TR: 320-350bin adet (Önceki: 350-380bin)) olarak şekillendirmiştir. Ford Otosan, 2024 toplam satış adedi beklentisini 635-695bin adet (Önceki: 660-720bin adet) aralığında belirlemiştir. Şirket, toplam üretim tahminini ise 630-680bin adet (Önceki: 650-700bin) bandında şekillendirilmiştir (Romanya Fabrika üretim adedi beklentisi: 250-270bin adet, TR: 380-410bin adet (Önceki: 400-430bin)). Şirket, 2024 yatırım harcaması hedefini 700-800mn EUR (Önceki: 900-1.000mn EUR) olarak (Genel Yatırımlar: 130-150mn EUR (Önceki: 170-190mn EUR), Ürün Yatırımları: 570-650mn EUR (730-810mn EUR)) belirlemiştir (**Hafif Negatif**).

Migros (MGROS) 3Ç24'te TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri dahil 3.157mn TL net kar açıkladı (3Ç23: 5.059mn TL net kar). 3Ç24'teki 4.098mn TL'lik yüksek parasal kazançta rağmen 3Ç23'e göre düşüş gösteren parasal kazanç, artan faaliyet giderleri ve yüksek vadeli alım faiz giderleri nedeniyle elde edilen faaliyet zararı, Şirket'in 3Ç24'te yıllık %37,6'lık düşüşle 3.157mn TL'lik net kar açıklamasında etkili olmuştur.

Satış gelirleri tarafında Şirket; TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri dahil yıllık %12'lik artışla 74.487mn TL net satış geliri elde etmiştir (3Ç23: 66.322mn TL). 3Ç24'te; artan mağaza sayısı & bunun sağladığı destekle satış alanlarının büyümesi, fiyat indirim kampanyaları, e-ticaret kanallarının net satışlar üzerindeki pozitif katkısını (tütün & alkol hariç) 3Ç24'te toplam satışlardaki payı: %18,2) sürdürmesi ile birlikte Şirket, 3Ç24'te satış gelirlerini yıllık %12 oranında artırmıştır. Online satış kanallarda büyümenin devam etmesi, online hizmet veren mağaza sayısında (9A24: 1.053 adet, 9A23: 1.289 adet, +236 adet) gözlemlenen artış ve fiziksel mağazaların başarılı operasyonları ile Şirket, satış gelirlerini 3Ç24'te arttırabilmiştir.

Şirket'in FMCG Pazar payı gelişimine bakıldığında; fiyat indirimleri & çoklu kanallarda büyüme stratejisiyle modern FMCG pazarında Şirket 9A24'te %16,9'luk (9A23: %16,3), toplam FMCG pazarında ise %9,8'lik (9A23: %9,4) pazar payına sahip olmuştur. Ek olarak; Şirket'in net mağaza sayısı 9A23'e göre 345 adet artış göstererek 9A24'te 3.550 adet olmuştur. Bu gelişmeye paralel olarak Şirket'in satış alanı 9A24'te yıllık %5,7'lik yükseliş göstermiştir.

Şirket, TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri dahil 3Ç24'te yıllık %693'lük artışla 5.685mn TL'lik FAVÖK rakamı açıklamıştır (3Ç23: 717mn TL). Şirket'in 3Ç24'te elde etmiş olduğu FAVÖK marjı 3Ç23'teki %1,1 seviyesinden %7,6 seviyesine yükselmiştir. Şirket'in brüt kar marjı ise geçen seneye göre artış göstererek 3Ç24'te %24,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in borçluluk tarafına bakıldığında; operasyonlardan yaratılan güçlü nakit akışı sayesinde net borç pozisyonunda önemli ölçüde iyileşme sağlayan Migros'a olan olumlu bakışımızı korumaya devam ediyoruz. Şirket'in 9A24 sonunda 9A23'e göre toplam finansal borcu (TMS-29 Etkisi dahil, TRFS-16 etkisi hariç) yıllık %61 düşüş göstererek 1.585mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir (9A23: 4.015mn TL). 9A24 sonu itibarıyla de Şirket net nakit pozisyonu artış göstermiş olup yıllık %18 yükseliş göstererek 21.325mn TL seviyesine ulaşmıştır (TRFS 16 etkisi hariç). Şirket'in serbest nakit akımları da 3Ç24 sonunda enflasyon muhasebesi etkisi dahil 6.612mn TL'ye ulaşmıştır (3Ç23: 4.480mn TL).

2024 Beklentileri: Migros, 2024 yılı beklentilerini yukarı yönlü güncellemiştir. Buna göre; Şirket, 2024 yılında TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri dahil %10-%12'lik reel satış büyümesi (Önceki: ~%10) beklemektedir. Şirket, TMS-29 dahil %5,0 aralığında FAVÖK marjı beklemektedir (Önceki: %4,5-%5,0). Şirket'in TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri hariç satış büyümesi beklentisi +%76-%78 (Önceki: +%75) olup FAVÖK marjı beklentisini ise ~%9,0 (Önceki: ~%8,0-%8,5) aralığındadır. Migros, aynı zamanda 2024 yılı sonundaki yeni mağaza açma hedefini ~350 mağaza olarak korumuş olup yatırım harcaması beklentisini ise ~8.000mn TL'dir (TMS-29 hariç) (**Pozitif**).

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Migros (MGROS), 9A24 dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre oluşan net dönem kârından ayrılması gereken yedek akçeler düşüldükten sonra kalan tutardan 520mn TL'nin, VUK yasal kayıtları da dikkate alınarak, pay sahiplerine tamamı nakden ödenmek üzere kâr payı avansı olarak dağıtılmasına, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortakları için 1 TL nominal değerdeki pay için 2,8720676 TL brüt=net kâr payı avansı ödenmesine, diğer hissedarlara ise 1 TL nominal değerdeki pay için brüt 2,8720676 TL; net 2,5848608 TL şeklinde (%10 stopaj uygulayarak) kâr payı avansı ödenmesine ve kâr payı avansı dağıtımına 13 Kasım 2024 tarihinde başlanmasına karar verildiğini duyurmuştur. Ayrıca, 2024 yılı hesap dönemi sonunda yeterli kâr oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, dağıtılacak kâr payı avansının 2024 yılı hesap dönemine ilişkin yıllık finansal durum tablosunda yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan mahsup edilmesinin kararlaştırıldığını belirtmiştir. En son kapanış tarihi olan 05 Kasım 2024 tarihli kapanış fiyatına göre pay başına ödenecek nakit kâr payı tutarı brüt %0,7 temettü verimliliğine işaret etmektedir.

Tüpraş (TUPRS), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 3Ç24'de 7.744mn TL net kar elde etti (2Ç23: 9.903mn TL, -%22). Bizim beklentimiz 6.681mn TL ve piyasa beklentisi 6.235mn TL kar elde edilmesiydi. Beklentimizin altında kalan satış gelirine karşın beklentimizden daha düşük maliyetler ve giderler daha iyi operasyonel karlılığa yol açtı. Net karı 2.451mn TL net finansal gelir desteklerken; 3.049mn TL parasal kayıp pozisyonu baskıladı. 3Ç24'de 3.609mn TL vergi gideri kaydedildi.

3Ç24'de RUP bakımının tamamlanmasının sağladığı enerji verimliliği ile kapasite kullanım oranı %101 ile 2019 3. Çeyreğinden bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti (3Ç23: %99) ve 7,3mn ton üretim gerçekleşti (3Ç23: 7mn ton). Bu çeyrekte Yurt içinde benzine olan talebin artmasıyla 3Ç24'de ton bazında tüm zamanların en yüksek benzin satışı gerçekleşti. 3Ç24'de 3Ç23'e göre %4 düşüşle 8,1milyon ton satış hacmi gerçekleşti. **Şirket'in TMS-29 etkisi dâhil net satış gelirleri bizim 211.719mn TL ve piyasanın 209.177mn TL beklentisinin altında 3Ç24'de 3Ç23'e göre %33 düşüşle 196.223mn TL oldu.**

Orta distilat ürün marjları küresel rafinerilerde 3Ç24'de yüksek kapasite kullanımına bağlı yüksek stok seviyesi nedeniyle geçen yıla göre geriledi. 3Ç24'de motorin marjı 15,7\$/v olurken (2Ç24: 18,4; 3Ç23: 31,5) jet yakıtı marjı 13,5\$/v (2Ç24: 16,3; 3Ç23: 29,9) oldu. Benzin ürün marjı 2Ç24'deki 21,5\$/v'ye kıyasla ve 3Ç23'deki 27,8\$/v'den 14,1\$/v'e geriledi. YKFO ürün marjları ise süregelen arz kısıtlamaları dolayısıyla çeyreksel bazda iyileşerek 3Ç24'de -12,5\$/v (2Ç24: -13,2, 3Ç23: -8,2) oldu.

TMS-29 etkisi dahil FAVÖK, bizim 13.552mn TL ve piyasanın 13.097mn TL beklentisini aşarak 3Ç24'de 14.560 TL (3Ç23: 47.650mn TL -%69 YoY) seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı %7,4 oldu (3Ç23: %16,3).

Güçlü net nakit pozisyonu.. Tüpraş net nakit pozisyonu bu çeyrekte yapılan 23mr TL temettü ödemesi ve 700mn Dolar'lık Eurobond ödemesine rağmen 2Ç24 sonundaki +55mr TL'den 3Ç24 sonunda +58mr TL'ye yükseldi. Şirket, geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere bu yıl ikinci temettü ödemesini 27 Eylül 2024'de pay başına (brüt 11,94 TL) net 10,74 TL gerçekleştirdi. Temettü verimi %7,6 seviyesinde gerçekleşti.

2024 beklentileri: Tüpraş, 2024 yılı için Rafineri Marjı beklentisini yaklaşık 12\$/v seviyesinde korudu. Ayrıca %85-90 kapasite kullanım oranı, yaklaşık 26 milyon ton üretim ve yaklaşık 30 milyon ton satış hacmi beklentisi ile yaklaşık 400 milyon\$ Rafinaj Yatırım Harcaması beklentisi de korundu.

TAB Gıda (TABGD), pay geri alım işlemleri kapsamında; 05.11.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 128,10 TL - 129,50 TL (ağırlıklı ortalama 129,06 TL) fiyat aralığından toplam 77.500 TL nominal değerli TABGD paylarının geri alındığını duyurmuştur. Bu işlemle birlikte Şirket'in sahip olduğu TABGD paylarının toplam nominal tutarı 191.245 TL'ye ulaşmış olup bu payların sermayeye oranı % 0,0732'dir.

Tekfen Holding (TKFEN), pay geri alım işlemleri kapsamında; 05.11.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 72,55 TL - 74,50 TL (ağırlıklı ortalama 73,56 TL) fiyat aralığından toplam 270.003 TL nominal değerli TKFEN paylarının geri alındığını duyurmuştur. Bu işlemle birlikte Şirket'in sahip olduğu TKFEN paylarının toplam nominal tutarı 5.486.919 TL'ye ulaşmış olup bu payların sermayeye oranı % 1,4803'tür.

Sabancı Holding'in (SAHOL) 3Ç24 finansallarını bugün piyasa kapandıktan sonra açıklaması bekleniyor.

Vakıfbank'ın (VAKBN) 3Ç24 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Takip ettiğimiz bankalar arasında çeyreksel bazda en yüksek kar artışını TL kredi-mevduat makasındaki kuvvetli toparlanmanın desteği ile VakıfBank için bekliyoruz. 3Ç24 kar beklentimiz 8,081 milyon TL olup çeyreksel bazda %13 artış, yıllık bazda sınırlı %15 düşüş, çeyreksel %17,6 özkaynak karlılığı modelliyoruz. Piyasa beklentisi 7,896 milyon TL'dir. **Pozitif.**

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.