

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

12 Temmuz 2024

BIST100: 11.024,33 ↑%2,62

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,55 ↑+36bp

CDS (5 Yıllık): 257 ↓-2bp

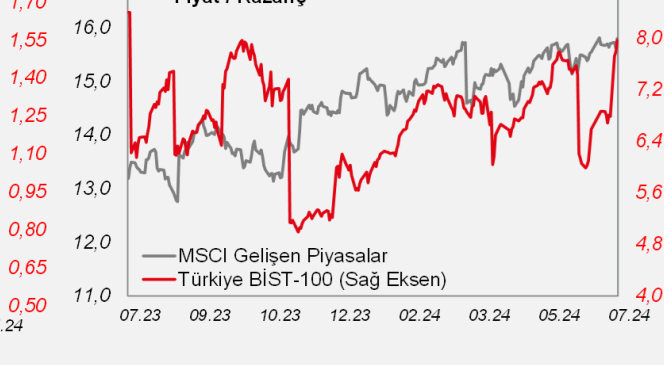
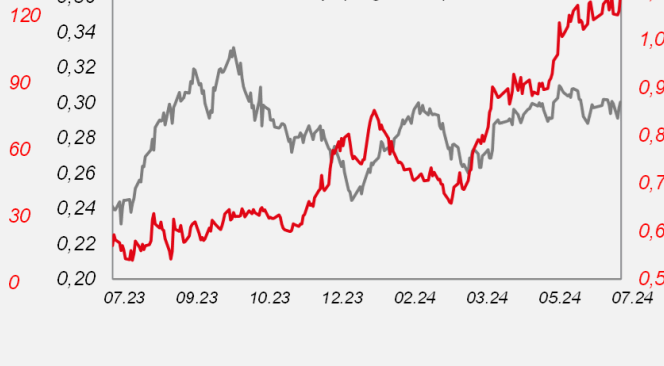
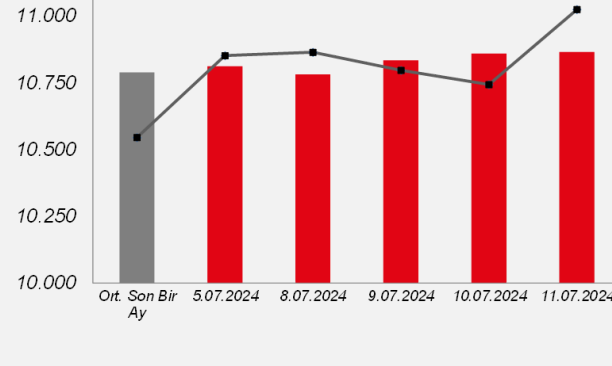
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

Güne alıcılı bir görüntüyle başlayan BIST100 endeksi; ekonomi yönetiminden gelen kapsayıcı açıklamalar, yakından izlenen haftalık menkul kıymet istatistiklerinde yabancıların hisse piyasasında tekrar alıma geçtiğinin gözlenmesi ve beklentilerin altında gelen ABD enflasyonu ile alımlarını sürdürdü ve günü %2,6 oranında primle tamamladı. Bankacılık endeksi (XBANK) %4,6 oranında değer kazanarak yükselise öncülük etti. ABD'de dün açıklanan haziran ayı TÜFE'sinde aylık bazda %0,1 oranında düşüş yaşandı. Uzun bir aradan sonra ilk kez negatif enflasyon rakamının gözlemlenmesi ile Fed'den eylül toplantısında faiz indirim beklentileri arttı. Veri sonrasında ABD on yıllık tahvil faizinde anlamlı düşüş yaşanırken, hisseler arasında rotasyonlar dikkat çekti. Küçük ölçekli şirketlerden oluşan Russell 2000'de sert yükseliş yaşanırken, Nasdaq günü %2 oranında değer kaybıyla tamamladı. Dolar endeksi (DXY) ise %0,6 oranında geriledi. Bu sabaha bakıldığında Nasdaq vadeli baskı altındayken, borsalarda karışık seyirlerin gözlemlendiği Asya'da teknoloji endeksi satıcılı bir görüntü sergiliyor. Borsalardaki dalgalanmalara karşın dünkü veri Gelişmekte Olan Ülke varlıkları için pozitif. Bu gelişmenin yaşandığı ortamda; risk primimizin (5 yıllık CDS) 250 baz puana yaklaşması ve önümüzdeki hafta not artışı beklenen Moody's'in Türkiye değerlendirmesi öncesinde Borsa İstanbul'da pozitif fiyatlama sürebilir. Bugün içeride mayıs ayı ödemeler dengesi rakamları, yurtdışında ise ABD'de haziran ÜFE verisi ve temmuz ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi takip edilecek. Ek olarak, ABD'e önemli bankaların çeyreklik bilanço açıklamaları da ajandada yer alıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

ABD'de haziran ayı TÜFE verileri izlendi. Buna göre, **manşet TÜFE** aylık bazda mayısta yatay seyrin (%0) ardından haziran ayında sürüz biçimde %0,1 oranında düşüş kaydetti ve böylece Mayıs 2020'den bu yana ilk kez düşüş gerçekleştirdi, beklentiler ise %0,1 artış yönündeydi, yıllık bazda ise %3,3'ten %3 seviyesine gerileyerek beklentilerin (%3,1) altında gerçekleşti ve böylece Haziran 2023'ten bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

- Gıda ve enerji fiyatlarını dışlayan **çekirdek TÜFE'nin** ise, aylık bazda artış hızı %0,2'den %0,1 seviyesine yavaşladı, beklentiler ise bir önceki aya benzer şekilde %0,2 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi, yıllık bazda ise %3,4'ten %3,3 seviyesine yavaşladı ve böylece Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü, beklentiler ise bir önceki aya benzer şekilde %3,4 seviyesinde kaydedilmesi yönündeydi.

Bunun yanında, **ABD'de istihdam piyasası verilerinden, 6 Temmuz haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maası başvuruları**, 239 bin kişi seviyesinden 222 bin kişi seviyesine beklentilerin üzerinde gerileyerek son 5 haftanın en düşük seviyesinde kaydedilmekle birlikte istihdam piyasasının görece sıkı olduğuna işaret etti, bunun yanında tarihsel ortalamaların altında düşük seviyelerde seyretmişti.

Avrupa tarafında ise, ECB'nin para politikasına yön verecek olan verilerden Almanya'da haziran ayına ilişkin nihai TÜFE verisi açıklandı. Almanya'da manşet TÜFE'nin aylık bazda artış hızı haziranda öncü veriyle uyumlu olarak %0,1 seviyesinde gerçekleşerek son altı ayın en düşük seviyesinde kaydedildi, yıllık bazda ise %2,4'ten %2,2 seviyesine hafif geriledi. Ayrıca Almanya'da yıllık bazda çekirdek TÜFE ise haziran ayında %3'ten %2,9 seviyesine gerileyerek Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

Öte yandan, **İngiltere'de mayıs ayına ilişkin aylık bazda GSYH büyüme verisi** takip edildi. Ülke ekonomisi aylık bazda nisanda durağan seyrin (%0) ardından mayısta %0,4 oranında büyüme kaydederek beklentilerin (%0,2 büyüme) üzerinde performans sergiledi.

Yurt içinde ise, TÜİK tarafından mayıs ayı ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri yayımlandı. Buna göre, tüketim harcamalarında dair izlediğimiz **perakende satış hacmi** aylık bazda mart ayında %0,4 düşüşün ve nisanda %1,9 düşüşün ardından mayısta %0,2 oranında artış sergiledi. Üçüncü aya taşıdı ve böylece iç talepte yavaşlamanın sürdürdüğüne işaret etti. Perakende satış hacminin yıllık artış hızı ise nisan ayındaki %10,2'den mayıs ayında %5,8 seviyesine yavaşladı ve böylece Temmuz 2022'den bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

- Toplam ciro endeksinin** ise mayısta aylık artış hızı %0,2'den %0,8 seviyesine yükselirken, yıllık bazda artış hızı ise %72,3'ten %66,8 seviyesine kısmi yavaşladı.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

ABD tarafında, Fed'in para politikasına yön vermesi açısından yakından takip edilecek verilerden, haziran ayı ÜFE verileri TSİ 15.30'da izlenecek. **Haziranda manşet ÜFE'nin ise aylık bazda mayısta %0,2 oranında düşüş kaydetmesinin ardından haziranda %0,1 oranında artış sergilemesi ve yıllık bazda ise %2,2'den %2,3 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Haziranda çekirdek ÜFE'nin ise aylık bazda %0'dan %0,2 seviyesine hızlanması ve yıllık bazda ise %2,3'ten %2,5 seviyesine hafif yükselmesi bekleniyor.**

Ayrıca **ABD'de temmuz ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öncü verisi** TSİ 17'de takip edilecek. Haziran ilişkin revize edilmiş Michigan Üniversitesi güven endeksinin tarihi verisi, 65,6'dan 68,2 seviyesine hafif yukarı yönlü revize edilmiş ve beklentilerin (66) üzerinde kaydedilmişti. Detaylara bakıldığında, haziranda cari koşullar alt endeksi 62,5'ten 65,9 seviyesine, beklentiler alt endeksi ise 67,6'dan 69,6 seviyesine yukarı yönlü revize edilmişti.

Yurt içinde ise, TSİ 10'da TCMB tarafından mayıs ayı ödemeler dengesi verisi takip edilecek. Aylık bazda nisan ayında net hizmet gelirlerindeki kısmi artışa (özellikle net seyahat gelirlerindeki artışa) karşın dış ticaret açığındaki artışın etkisiyle aylık **carî denge** 5,29 milyar USD ile beklentilerin (6,1 milyar USD açık) altında açık vermişti, bunun yanında son dokuz ayın en yüksek seviyesinde açık kaydedilmişti, ocakta 2,76 milyar USD açık, şubatıta ise 3,65 milyar USD açık ve martta ise 4,42 milyar USD açık vermişti. 12 aylık kümülatif verilere göre cari açık ise, mart ayındaki 31,26 milyar USD'den nisan ayı itibarıyla 31,46 milyar USD seviyesine hafif yükselmişti.

Böylece 12 aylık kümülatif bazda cari işlemler açığı Mayıs 2023'te 57 milyar USD'ye ulaşmasının ardından 11 aylık dönemin sonunda nisan ayındaki 24,24 itibarıyla 25,6 milyar USD'lik iyileşme kaydetmişti. 12 aylık kümülatif cari denge/GSYH oranı ise, Mayıs 2023'te %5,6 seviyesine ulaşmasının ardından Nisan 2024 itibarıyla %2,7 seviyesine iyileşmişti (2024 yılı 1. çeyrek kümülatif GSYH verisi alındı). Mayısta ise aylık bazda cari açığın 1,5 milyar USD seviyesine gerilemesi bekleniyor.

ŞİRKET HABERLERİ

Kontrolmatik Teknoloji (KONTR, Nötr): SPK, Şirket'in %100 bedelli ve %125 bedelsiz sermaye artışına (200mn TL'den 650mn TL'ye) onay vermiştir.

Migros (MGROS, Sımsırlı Pozitif): Şirket, Kepez'de yer alan ve içinde Antalya Kipa Alışveriş Merkezi'nin de bulunduğu artı 875mn TL + KDV bedel ile satmıştır. Gayrimenkulün son değerleme raporunda belirlenen değeri 595,9mn TL'ydü.

SEKTÖR HABERLERİ

Araç Kiralama: Otokoç Otomotiv Kiralama Lideri Atılğan, havayolu ulaşımına artan talebin, araç kiralamada da yaşadığını belirterek, "Bu yaz, araç kiralama talebinin geçtiğimiz yıla oranla %25-30 bandında artış göstermesini bekliyoruz." dedi. (Kaynak: AA)

Bankacılık: Türkiye Bankalar Birliği'nin Genel Kurulu'nda konuşan TBB Başkanı Alparslan Çakar, son bir yılda TL mevduatın payının 17 puan artarak %50'yi aştığını söyledi. Düşük enflasyon sürecine inandıklarını dile getiren Çakar, bankacılık sektörünün kendisini buna hazırladığını belirtti. (Kaynak: Bloomberg HT)

Borsa İstanbul: BIST Temettü ve BIST Temettü 25 endekslerinde 01/08/2024 - 31/10/2024 dönemi için [ekte](#) gösterilen değişikliklerin yapılmasına karar verilmiştir.

Savunma: Türkiye 23 milyar USD'lik F-16 anlaşmasının boyutunu azaltmak için daha az güncelleme kit'i ve mühimmatımayı planlıyor. (Kaynak: Bloomberg)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Adese Gayrimenkül (ADESE): Şirket, %100 bağlı ortaklığı olacak şekilde 150mn TL başlangıç sermayeli Loras Real Estate İnşaat'ı kurmuştur.

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT): Şirket'in ocak - Haziran 2024 dönemine ait brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %82 oranında artarak 5.264mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Gen İlaç (GENİL): DMO tarafından düzenlenen ihalelerde şirketin ilaçlarını satmak üzere şirketce yetkilendirilen Salutem Ecza Deposu'nun katıldığı DMO 2 aylık ilaç alım ihalesinde Salutem'in uhdesinde kalan ilaçlar şirketten temin edilmektedir.

DMO 2 aylık ilaç alım ihalesi sonucunda Salutem'in uhdesinde kalan ilaçların şirketin satışlarına katkısı 137,6mn TL olacaktır.

Global Yatırım Holding (GLYHO): Şirket'in SPK'na çıkarılması 650mn TL bedelsiz olarak %200 oranında artırılarak 1.950mn TL'ye çıkarılması için ÇPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

Pasifik GMYO (PSGYO): SPK, Şirket'in %192,7 bedelsiz sermaye artışına (1.640mn TL'den 4.800mn TL'ye) onay vermiştir.

Ray Sigorta (RAYSG): Şirket'in 2024 yılı Ocak-Haziran döneme ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretimi 13.212mn TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %166,7 oranında artış meydana gelmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB' Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	32,8395	-0,04%	0,81%	1,45%	11,2%
EURUSD	Auro TL	35,8199	0,60%	1,48%	2,95%	10,1%
EURUSD	Euro Dolar	1,0868	0,35%	0,52%	1,18%	-1,5%
DXY	Dolar Endeksi	104,44	-0,58%	-0,66%	-0,75%	3,1%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,55%	36 bps	135 bps	-234 bps	87 bps
UST10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,21%	-9 bps	-15 bps	-19 bps	33 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	50,00%	-	-	-	750 bps
XU100	BIST-100	11.024,33	2,62%	1,40%	9,68%	47,6%
XU030	BIST-30	12.006,37	3,04%	0,98%	9,41%	49,7%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.691,40	4,58%	0,02%	7,85%	80,0%
XUSIN	BIST-Sinai	14.709,54	1,85%	1,16%	8,77%	27,6%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3,606	-0,21%	1,03%	3,63%	13,8%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,125	1,23%	0,47%	5,55%	10,9%
DAX	Almanya Endeksi	18,355	0,69%	1,86%	9,90%	9,6%
SPX	ABD Borsası	5,585	-0,88%	0,86%	3,89%	17,1%
UKX	İngiltere Borsası	8,223	0,36%	-0,22%	0,93%	6,3%
NIKX	Japonya Borsası	42,224	0,94%	3,20%	7,89%	26,2%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2,4155	1,88%	2,49%	4,25%	17,1%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2,496	-0,35%	1,13%	3,52%	27,4%
Silver	Gümüş Ons (\$)	31,5	2,10%	3,51%	7,47%	32,2%
BRENT	Petrol (\$)	85,4	0,38%	-2,32%	4,73%	12,6%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	102,9	-	-3,07%	2,69%	-21,9%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	-	-2,48%	-3,67%	-16,9%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,3	-2,62%	-6,20%	-27,52%	-9,8%
BCOM	Bloomber Emtia Endeksi	100,8	0,32%	-1,38%	-1,89%	2,1%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (US\$/libre)	69,1	-0,39%	0,55%	-5,05%	-14,7%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (US\$/Kile)	554,3	1,98%	-0,05%	-11,53%	-11,7%

Kaynak: Bloomberg **Yıllık başı *** Güncelleme haftalık

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel/Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Gürol Atay gatay@ziraatbank.com.tr

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.trTurgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.trAylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.trYavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.trİsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 222 22 979

Yenilenen yüzüyle ZBorsa şimdi ÇOK DAHA PRATİK!

Ziraat Yatırım
Yatırımın için daha fazlası

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

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 bulunulanların 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.

e-Şube

Ziraat Trader

Twitter

Müşteri İletişim Merkezi
0850 222 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr