

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

## SABAH STRATEJİSİ

20 Aralık 2024

BIST100: 9.765,12 ↓-%1,52

2 Yıllık Tahvil Faizi: %43,50 ↑+23bp

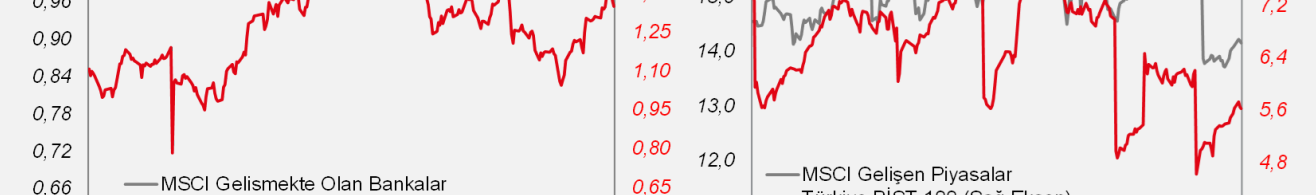
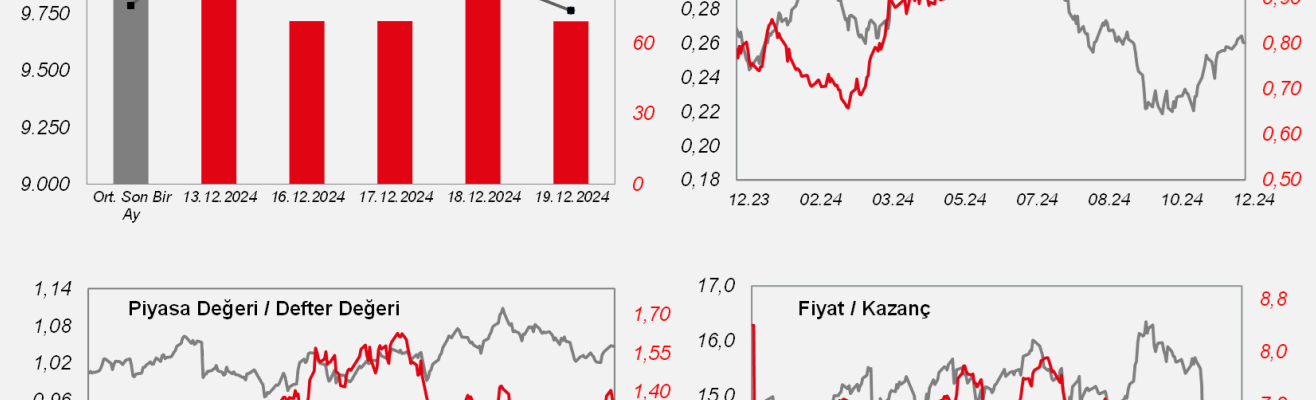
CDS (5 Yıllık): 259 ↑+6bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün 9.754 - 9.898 seviyeleri arasında hareket eden BIST 100, kapanışa doğru sertleşen satışlarla günün %1,5 değer kaybıyla 9.765 seviyesinde tamamlandı. Endekste 82 hisse negatif tarafa günü tamamlarken; AKBANK, TCELL ve SAHOL puan bazlı endekste en fazla baskılayan hisseler oldu. Diğer yandan İş Bankası'nın geri alım yaptığı SİSE'nin ardından, AKSA ve AEFES düşüşü sınırlamaya çalıştı. Öte taraftan Asgari Ücret Tespit Komisyonu, 2025'te geçerli olacak asgari ücreti belirleme çalışmaları kapsamında üçüncü toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıdan sonuç çıkmazken, önümüzdeki hafta asgari ücret rakamının netleşmesi öngörüldü. Yurtdışı tarafa baktığımızda, şahin geçen Fed toplantısının ardından risk iştahı zayıf kalmaya devam etti. Dolar Endeksi (DXY) yukarı yönlü hareketini sürdürürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi Mayıs'tan beri en yüksek seviyesine ulaşarak %4,57'ye kadar yükseldi. Avrupa'da borsalar satıcılı seyrederken, Euro Stoxx 50 endeksi %1,6 oranında geriledi. Diğer yandan, ABD borsaları yatay bir görüntüyle günü kapattı. Bu sabah ise ABD vadeli satıcılı. Geçici bütçe tasarısının reddedilmesinin federal hükümetin kapanma riskini gündeme getirmesi bu düşüşte etkili olabilir. Asya'da da Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,7 civarında geriliyor. Diğer yandan, paritelerde önemli bir hareketlilik yok. Bu ortamda önemli desteklerin altına girilen BIST 100'de zayıflık sürebilir. Veri takviminde bugün yurtdışında aralık ayı tüketici güven endeksi ve piyasa katılımcıları anketi öne çıkarken, ABD'de Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi PCE deflatör verisi takip edilecek.

## Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

## Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

## MAKROEKONOMİ

## Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

**ABD tarafında, bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyüme nihai verisi** takip edildi. ABD ekonomisi yıllıklandırılmış çeyreklik bazda bu yılın ilk çeyreğinde %1,6 oranında büyüme kaydederken, ikinci çeyrekte büyüme hızı %3 seviyesine yükselmesinin ardından üçüncü çeyrekte büyüme hızı %2,8'den %3,1 seviyesine yukarı yönlü revize edildi. Yıllıklandırılmış çeyreklik bazda üçüncü çeyrek büyüme verisinin yukarı yönlü revizyonunda detaylara bakıldığında, özellikle ülke ekonomisinin büyük kısmını oluşturan tüketim harcamalarının büyüme hızının ikinci çeyrekte %2,8 seviyesinde gerçekleşmesinin ardından üçüncü çeyrekte %3,5'ten %3,7 seviyesine yukarı yönlü revize edilmesi ve son altı çeyreğin en yüksek seviyesinde kaydedilmesi belirleyici oldu.

**ABD'de Fed'in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği yıllıklandırılmış çeyreklik bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin nihai verileri** açıklandı. Yıllıklandırılmış çeyreklik bazda **manşet PCE fiyat endeksi**, bu yılın ikinci çeyreğinde %2,5 seviyesinde gerçekleşmesinin ardından üçüncü çeyrekte fiyat verileri uyumlu olarak %1,5 seviyesine yavaşladı ve böylece 2020'nin ikinci çeyreğinden bu yana en düşük seviyede kaydedildi. **Çekirdek PCE fiyat endeksi** ise bu yılın ikinci çeyreğinde %2,8 seviyesinde kaydedilmesinin ardından üçüncü çeyrekte %2,1'den %2,2 seviyesine hafif yukarı yönlü revize edildi, bunun yanında son üç çeyreğin en düşük seviyesinde kaydedildi.

**ABD'de istihdam piyasası verilerinden, haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları**, 242 bin kişi seviyesinden 220 bin kişi seviyesine gerileyerek beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti ve böylece iş gücü piyasasında sıklığın kısmen arttığına işaret etti.

**İngiltere Merkez Bankası (BoE)**, dünkü toplantısında politika faiz oranını beklentilerle uyumlu olarak %4,75 seviyesinde sabit tuttu. Ayrıca BoE, enflasyonun orta vadede %2'lik hedefe sürdürülebilir bir şekilde dönmesine yönelik riskler daha da azalana kadar para politikasının yeterince uzun bir süre kısıtlayıcı kalmaya devam etmesinin gerekeceğini belirtti.

- **BoE Başkanı Bailey** ise, geleceğe yönelik faiz indirimleri için kademeli bir yaklaşıma bağlı kalınması gerektiğini belirterek, ekonomideki belirsizliğin artmasıyla birlikte önümüzdeki yıl faiz oranlarını ne zaman veya ne kadar düşürecekleri konusunda taahhütte bulunamayacaklarını söyledi.

**Almanya'da gelecek aya yönelik değerlendirmeleri yansıtan ocak ayına ilişkin GfK tüketici güveni verisi** takip edildi. Ocak ayına ilişkin GfK tüketici güveni verisi, -23,1'den -21,3 seviyesine hafif toparlanarak beklentilerin (-22,5) üzerinde kaydedildi ve böylece mayıs ayından bu yana en düşük seviyeden hafif yükseliş sergiledi, bununla birlikte Almanya ekonomisindeki resesyon endişeleri, özellikle sanayi sektöründe yüksek seyreden işsizlik ve iflaslar ile siyasi belirsizliğin etkisiyle negatif bölgedeki zayıf seyrini sürdürdü.

**Yurt içinde ise, TCMB tarafından ekim ayı uluslararası yatırım pozisyonu istatistikleri yayımlandı.** Net uluslararası yatırım pozisyonu, bir ülkenin yurt dışı finansal varlıkları ile yurt dışına olan finansal yükümlülükleri arasındaki fark olarak adlandırılmaktadır. **Net uluslararası yatırım pozisyonu açığı** Eylül sonundaki -315 milyar USD'den 26,1 milyar USD'lik azalışla ekim ayı itibarıyla -288,9 milyar USD seviyesine geriledi, uluslararası yatırım pozisyonu/GSYH oranı ise -%25 seviyesinden -%22,9 seviyesine geldi (2024 yılı üçüncü çeyrek GSYH kümülatif verisi kullanıldı).

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

**ABD tarafında, özellikle aylık bazdaki fiyat gelişmelerinin seyri kapsamında takip ettiği PCE deflatör kasım ayı verileri ile kişisel gelirlere ve harcamalar kasım ayı verileri** TSI 16.30'da takip edilecek.

Ayrıca **ABD'de aralık ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi** TSI 18'de takip edilecek.

**Avrupa tarafında, Euro Bölgesi'nde aralık ayına ilişkin tüketici güveni öncü verisi** TSI 18'de takip edilecek. Bunun yanında, **Almanya'da kasım ayı ÜFE verisi** TSI 10'da izlenecek.

**Yurt içinde ise, TSI 10'da TÜİK tarafından aralık ayı tüketici güven endeksi verisi yayımlanacak.**

Öte yandan, **TÜİK tarafından TSI 10'da kasım ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) verisi yayımlanacak.**

Diğer yandan, **TCMB tarafından aralık ayı Piyasa Katılımcıları Anketi** TSI 10'da yayımlanacak.

## ŞİRKET HABERLERİ

**Enerjya Enerji (ENERY, Sınırlı Pozitif):** Şirket, pay geri alım programı başlatma kararı almıştır. Program kapsamında azami 1,9mn adet pay için ayrılacak fon en fazla 500mn TL olarak belirlenmiştir.

**Garanti Bankası (GARAN, Nötr):** Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan toplam 2.795mn TL anapara ve akdi faiz bakiyesine sahip tahsil gecikmiş alacaklar, farklı varlık yönetim şirketlerine toplam 701,5mn TL bedelle 9 ayrı portföy halinde satılmıştır.

**Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr):** Şirket'in 25.11.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, %48,88 payına sahip olunan bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. (Razi) şirketinin satış konusunda Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. Yönetim Kurulunun 19.12.2024 tarihli toplantısında, hisse satışı öncesinde gerekli görüşmelerin ve hazırlıkların yapılması, tüm iş ve işlemlerin yapılması/yapılması ve takip edilmesi konularında yetkili olmak üzere bir komisyon kurulmasına karar verilmiştir.

**İş Bankası, Şişe Cam (ISCTR, Nötr - SİSE, Sınırlı Pozitif):** İş Bankası, Şişe Cam payları ile ilgili olarak 41,90 - 42,50 TL fiyat aralığından 5mn TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte "SİSE" sermayesindeki paylar %51,59 sınırına ulaşmıştır.

**Kontrolmatik (KONTR, Negatif):** Şirket ortakları Sami Aslanhan ve Ömer Ünsalan, 24mn adet payın borsada işlem gören tipe dönüşümü için MKK'ya başvurdu.

**Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif):** Şirket, 2028 ve sonrası uçak ihtiyacına yönelik olarak Boeing ile toplam 200 adet Boeing 737-10 modeli uçağı kapsayan bir sipariş anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamında, 100 uçak için teslim siparişi, 100 uçak için ise opsiyon tanımlanmıştır. Tüm opsiyonları kullanılması durumunda, siparişlerin toplam değeri güncel liste fiyatları üzerinden 36 milyar USD olarak hesaplanmaktadır.

**Tofaş Türk Otomobil (TOASO, Nötr):** Daha önce özel durum açıklamasında belirtilen K0 ticari araç sözleşmesi ile bağlantılı olarak, mobilan ile Yatırımlar ile 276mn EUR olması beklenen yatırımın finansmanı için, BNP Paribas Fortis SA/NV ve ING BANK, A BRANCH OF ING-DIBA AG (SACE Lenders) ile sigorta maliyetleri dahil 295,2mn EUR tutarında İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi sağlanmasına ilişkin sürdürülebilirlik bağlantılı kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredinin 31 Aralık 2024 tarihine kadar kullanılmasına ilişkin sürdürülebilirlik bağlantılı kredi sözleşmesi de olacaktır. Altı ayda bir anapara ve faiz ödemesi kredinin tahminli öngörülme ve ortalama vadeli dikkate alındığında, belirlenen sürdürülebilirlik performans göstergelerinin gerçekleşme durumuna bağlı olarak, yıllık toplam maliyeti 6 aylık Euribor + %2,27 - %2,37 aralığında olacağı belirtilmiştir.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Asgari Ücret:** Asgari Ücret Tespit Komisyonu üçüncü kez toplandı. Dördüncü toplantı için ise henüz bir tarih verilmedi. (Kaynak: BloombergHT)

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Ahlatçı Doğalgaz (AHGAZ):** Şirket, pay geri alım programı başlatma kararı almıştır. Program kapsamında azami 25mn adet pay için ayrılacak fon en fazla 500mn TL olarak belirlenmiştir.

**Akış GYO (AKSGY):** Şirket bu sabah analist, yatırımcı toplantıları gerçekleştirecektir.

**Çağdaş Cam (CGCAM):** Yönetim Kurulu, Aydın/Kuyucak'taki ticari soğutucu cam üretim tesisinde yatırımlı cam üretim kapasitesini %60 artıracak ve farklı ürünlerin üretimine olanak sağlayacak yeni bir yatırım kararı almıştır.

**Dardanel Önentaş Gıda (DARDL):** Şirketin hakim ortağı Niyazi Önen Holding'e ait 100mn TL nominal değerli (%17,06) hisse, Lüksemburg merkezli Crescent Securitisation Lux Sar'l'a borsa dışı işlemle satılmıştır. Bu satışın ardından Holding, Dardanel Önentaş Gıda'daki %51,5 sermaye payıyla hâkim ortak konumunu korumaktadır.

**Efor Çay (EFORC):** Şirketin bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik, toplam 265,7mn TL tutarındaki petrokok ve metkok satış sözleşmesi imzalamıştır.

**Hun Yenilenebilir Enerji (HUNER):** Hun Yenilenebilir Enerji ortaklarından Orhun Karatal'ın sahip olduğu ve yönetiminin %9,9'unu taşıyan gelen 99mn TL nominal değerli payların, 3,35 TL fiyatla Hedev Portföy Yönetimliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilmiştir.

**Maçkollik (MACKO):** Şirket ile müşterilerinden Misli arasında 01 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 12 ay süreyle 108mn TL + KDV tutarında reklam satış sözleşmesi imzalanmıştır.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	35,0873	0,14%	0,55%	1,74%	18,8%	20,4%
EURTRY	Auro TL	36,4760	0,49%	-0,33%	-0,18%	12,1%	14,4%
EURUSD	Euro Dolar	1,0363	0,10%	-1,00%	-2,20%	-6,1%	-5,3%
DXY	Dolar Endeksi	108,41	0,35%	1,36%	2,07%	7,0%	5,9%
AKTİFHV	Gösterge Devlet Tahvil	43,5094	23 bps	6 bps	27 bps	382 bps	665 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,56%	16 bps	23 bps	17 bps	68 bps	71 bps
AOFM	TCMB Ağırıklı Ortalama Fonlama Faizi	50,00%	-	-	-	750 bps	1000 bps
XU100	BIST-100	9.765,12	-1,52%	-2,92%	5,76%	30,7%	27,4%
XU030	BIST-30	10.670,82	-1,61%	-3,32%	4,99%	33,0%	27,7%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.028,50	-2,12%	-3,66%	9,22%	60,9%	50,4%
XUSIN	BIST-Sinai	12.990,19	-0,92%	-2,50%	5,41%	12,6%	10,5%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.696	-0,65%	-3,40%	-1,15%	16,6%	18,4%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.082	-1,24%	-2,80%	-1,20%	5,7%	8,5%
DAX	Almanya Borsası	19.970	-1,05%	-2,23%	4,77%	19,2%	19,3%
SPX	ABD Borsası	5.867	-0,39%	-3,04%	-0,84%	23,0%	24,9%
UKX	İngiltere Borsası	8.105	-1,14%	-2,48%	0,08%	4,8%	5,0%
NIKO	Japonya Borsası	38.814	-0,69%	-2,60%	1,04%	16,0%	15,3%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.594,0	0,33%	-3,23%	-1,45%	25,7%	27,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.986	2,53%	-0,72%	2,31%	52,5%	56,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	29,0	-1,03%	-6,28%	-6,93%	22,1%	20,3%
BRENT	Petrol (\$)	72,9	-0,69%	-0,72%	-0,15%	-2,0%	-5,6%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/Ton)	97,3	-	-1,50%	4,41%	-26,1%	-23,1%
STTRFPHR	Çelik (USD/Ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	575,0	-	-0,43%	-5,74%	-42,6%	-18,4%
NG1 COMB	Doğalgaz Emtia Henry Hub (USD/mn BTU)	3,6	6,22%	3,73%	1,95%	42,6%	46,5%
BCOM	Bloomberg ABD Endeksi	96,5	-0,67%	-2,52%	-1,39%	-2,1%	-2,6%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	67,9	-0,25%	-3,11%	1,52%	-16,2%	-14,3%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	533,0	-1,5%	-1,1%	-3,0%	-15,1%	-12,6%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yıllık başından beri \*\* Güncelleme haftalık

\*\*\*Libre: 1 Kilo = 0,45kg

\*\*\*\*Bushel: Kilo; 1 Kilo = yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

## Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Uygur Yolcu [uyyolcu@ziraatbank.com.tr](mailto:uyyolcu@ziraatbank.com.tr)Gürol Atay [gatalay@ziraatbank.com.tr](mailto:gatalay@ziraatbank.com.tr)Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu [sekeskin@ziraatbank.com.tr](mailto:sekeskin@ziraatbank.com.tr)

## Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz [gaksongur@ziraatyatirim.com.tr](mailto:gaksongur@ziraatyatirim.com.tr)Turgut Uslu [tuslu@ziraatyatirim.com.tr](mailto:tuslu@ziraatyatirim.com.tr)Aylin Koşar [akosar@ziraatyatirim.com.tr](mailto:akosar@ziraatyatirim.com.tr)Yavuz Atmaca [yatmaca@ziraatyatirim.com.tr](mailto:yatmaca@ziraatyatirim.com.tr)İsmail Furkan Bayrak [ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr](mailto:ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr)Eray Pektaş [epektas@ziraatyatirim.com.tr](mailto:epektas@ziraatyatirim.com.tr)

## Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

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 amacıyla taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler için 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 tavsiyeleri, yorum ve tavsiye edilen 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 yapmanız beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi  
www.ziraatyatirim.com.tr