

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

26 Eylül 2024

BIST100: 9.891,00 ↓%1,38

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,82 ↓-1bp

CDS (5 Yıllık): 272 ↓-1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün güne yatay hareketle başlayan BIST100 endeksi, gün içerisinde 9.886 - 10.064 seviyeleri arasında hareket ederken, günü 9.891 seviyesinden %1,4 oranında azalışla tamamladı. Endekste 80 hisse günü ekside tamamladı. Puan bazlı endeksi en fazla baskılayan hisseler olarak BIMAS, THYAO ve CCOLA öne çıkarken; YKBNK, GARAN ve EREGL ise puan bazlı düşüşü sınırlayan hisseler oldu. Öte yandan, Sınai endeksi (XUSIN) %1,4 oranında, Hizmetler endeksi (XUHLZ) %1,9 oranında düşüş kaydetti. OECD, Türkiye ekonomisinde bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %3,2 ve 2025 için ise 0,1 puan aşağı yönlü revizeyle %3,1 olarak belirledi. Küresel ekonomide bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek %3,2'ye yükseltti. EBRD ise, Türkiye ekonomisi için bu yıla ilişkin büyüme tahminini %2,7 ve 2025 için de %3'te sabit tuttu. Bu sabah yurtdışı piyasalardaki fiyatlara bakıldığında, ABD vadeliileri artıda seyredirken, Japonya Hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1,5 oranında yükseliyor. Bugünkü veri takvimine bakıldığında, yurtiçinde geçen hafta gerçekleşen TCMB PPK toplantısına ilişkin özet yayımlanacak. Yurtdışında ABD'de bu yılın ikinci çeyreğine ilişkin GSYH büyüme verisi, kişisel tüketim harcamaları (PCE), dayanıklı mal siparişleri öncü verisi, ağustos ayı bekleyen konut satışları verisi ve haftalık işsizlik maası başvuruları takip edilecek. Ek olarak, ABD Tahvil Williams Konferansı Fed Başkanı Powell'in video mesajı yayımlanacak, sonrasında Fed üyesi Williams aynı konferansta konuşacak. Almanya'da ise gelecek aya yönelik değerlendirmeleri yansıtan ekim ayına ilişkin GfK tüketici güveni verisi öne çıkıyor. Yurtiçinde seans kapanışından sonra DOHOL, BIMAS ve TKFEN'in 2. çeyrek finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımladı. Rapor, küresel çapta deflasyon sürecinin devam etmesi, reel gelirlerin iyileşmesi ve birçok ekonomide para politikasının daha az kısıtlayıcı olmasının talebi destekleyeceği beklentisiyle küresel ekonomide bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek %3,2'ye yükseltti, 2025 yılına ilişkin büyüme tahmini ise %3,2 seviyesinde korundu.

- Raporda, ABD, Brezilya, Hindistan, Endonezya ve İngiltere dahil olmak üzere birçok G20 ülkesinde nispeten güçlü büyüme görülürken, aralarında Almanya'nın da bulunduğu birkaç ekonomide ise daha zayıf büyüme gözlemlendiği belirtildi.
- Özellikle hizmet sektöründe ekonomik aktivitenin güçlü kaldığı, reel ücretlerdeki artışın hanehalkı gelir ve harcamalarını desteklese de satın alma gücünün birçok ülkede henüz salgın öncesi seviyelere tam olarak dönmediği vurgulandı.
- Ayrıca küresel ticarete beklenenden hızlı toparlanma görülürken, nakliye maliyetlerinin yüksek kalmaya devam ettiği ve ihracat siparişlerinde ılımlı seyir sürdürüldüğü belirtildi.
- Raporda, enflasyonun 2025'te birçok G20 ülkesinde hedef seviyeye geri döneceği öngörülürken, küresel ekonomide ilişkin önemli risklerin devam ettiği vurgulandı. Buna göre, devam eden jeopolitik ve ticari gerilimlerin yatırımlara giderek daha fazla zarar verebileceği ve ithalat fiyatlarını yükseltebileceği riski bulunurken, iş gücü piyasaları soğudukça ekonomik büyümenin beklenenden daha keskin şekilde yavaşlayabileceği ve deflasyon patikasından olası sapmaların finansal piyasalarda bozulmayı tetikleyebileceği belirtildi.
- Bunun yanında, enflasyonun tarafında mal fiyatlarının gerilemesine karşın birçok ülkede hizmet sektöründe maliyet ve fiyat baskılarının etkisini sürdürüldüğü belirtildi.
- Enflasyon daha ılımlı hale geldikçe ve iş gücü piyasasında baskılar hafifledikçe, para politikası indirimlerinin devam etmesi gerektiği, ancak indirimlerin zamanlama ve kapsamının verilerine bağlı kalması gerektiği vurgulandı.
- Türkiye ekonomisinde** bu yıla ilişkin büyüme tahmini 0,2 puan aşağı yönlü revize edilerek %3,2 seviyesine ve 2025 yılı için ise 0,1 puan aşağı yönlü revize edilerek %3,1 seviyesine çekildi. Türkiye dahil gelişmekte olan ekonomilerde enflasyonun gelişmiş ekonomilere göre daha yüksek seyredeceği belirtilerek, Türkiye'de enflasyonun bu yıl sonu ve 2025 yılı boyunca hafifleyeceği, ancak çift haneli rakamlarda kalmayı sürdüreceği ifade edildi.

ABD tarafında, konut piyasası verilerinden, ağustos ayı yeni konut satışları, aylık bazda temmuzda %10,3 oranında artışın ardından ağustosta %4,7 oranında düşüş kaydetti, beklentiler ise %5,3 oranında düşüş sergilemesi yönündeydi.

Yurt içinde ise, TCMB tarafından eylül ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi yayımlandı. Buna göre, finansal ve reel sektör uzmanlarının, imalat sanayi firmalarının ve hanehalkının 12 ay sonrası yıllık tüketici enflasyonu beklentilerini yansıtan söz konusu ankette, eylül ayında **12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasaya katılımcıları** için bir önceki aya göre 1,2 puan azalışla %28,71'den %27,49 seviyesine gerileyerek Mart 2022'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşirken, **reel sektör** için 2,7 puan azalışla %53,8'den %51,1 seviyesine gerileyerek Temmuz 2023'ten bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü, **hanehalkı** için ise 1,6 puan azalarak %73,14'ten %71,56 seviyesine geriledi ve böylece son üç ayın en düşük seviyesinde kaydedildi. Bu kapsamda eylül ayında piyasa katılımcıları ile hanehalkının enflasyon beklentileri arasındaki makas aralığı 44,4 puandan 44,1 puana hafif geriledi.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

ABD tarafında, bu yılın ikinci çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyüme nihai verisi TSI 15,30'da takip edilecek. ABD ekonomisinin yıllıklandırılmış çeyreklik bazda büyüme hızı bu yılın ilk çeyreğinde %1,4 seviyesinde gerçekleşmesinin ardından ikinci çeyrekte büyüme hızı %2,8'den %3 seviyesine yukarı yönlü revize edilmişti, beklentiler ise %2,8 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.

ABD'de Fed'in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği yıllıklandırılmış çeyreklik bazda kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin bu yılın ikinci çeyreğine ilişkin nihai verileri TSI 15,30'da açıklanacak. Yıllıklandırılmış çeyreklik bazda PCE fiyat endeksi, bu yılın ilk çeyreğinde %3,4 seviyesinde gerçekleşmesinin ardından ikinci çeyrekte %2,6'dan %2,5 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edilmişti. Çekirdek PCE fiyat endeksi ise bu yılın ilk çeyreğinde %3,7 seviyesinde kaydedilmesinin ardından ikinci çeyrekte %2,9'dan %2,8 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edilmişti.

Ayrıca **ABD'de üretim seyrine ilişkin olarak ağustos ayına ilişkin dayanıklı mal siparişleri öncü verisi** TSI 17'de izlenecek. Dayanıklı mal siparişlerinin aylık bazda öncü veriyeye göre ağustosta %2,7 oranında düşüş sergilemesi bekleniyor. Bunun yanında, **ABD'de istihdam piyasası verilerinden, 21 Eylül haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maası başvuruları** TSI 15,30'da izlenecek. Ayrıca **ABD'de konut piyasası verilerinden, ağustos ayı bekleyen konut satışları** verisi TSI 17'de takip edilecek. Ağustosta aylık bazda bekleyen konut satışlarının %1 oranında artışla kısmi toparlanma sergilemesi bekleniyor.

Avrupa tarafında, Almanya'da gelecek aya yönelik değerlendirmeleri yansıtan ekim ayına ilişkin GfK tüketici güveni verisi TSI 09'da takip edilecek. Endeksin -22'den -22,5 seviyesine gerileyerek düşüşünü sürdürmesi bekleniyor.

Ayrıca **İsviçre Merkez Bankası'nın toplantısı** TSI 10,30'da izlenecek. Banka, haziran ayındaki toplantısında politika faiz oranını %1,50 seviyesinden %1,25 seviyesine çekmişti, beklentiler ise sabit tutulması yönündeydi. Böylece İsviçre Merkez Bankası bir önceki toplantıda yapmış olduğu 25 baz puanlık indirime devam etmişti. İsviçre Merkez Bankası büyük merkez bankaları arasında faiz indirim döngüsüne başlayan ilk merkez bankasıydı. İsviçre Merkez Bankası yaptığı açıklamada temel enflasyon baskısının azalması ve İsviçre fiyatının güçlü seyretmesinin faiz indirimi kararında etkili olduğunu belirtmişti. Banka'nın bugünkü toplantısında ise politika faizini 25 baz puan indirerek %1 seviyesine çekmesi bekleniyor.

Yurt içinde ise, TSI 14'te geçen haftaki TCMB PPK toplantısına ilişkin özet yayımlanacak.

ŞİRKET HABERLERİ

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Negatif): 2024'ün 2. çeyrek finansallarına göre Şirket'in ana ortaklık net dönem zararı 1.059mn TL olmuştur. 2023'ün aynı dönemine göre ise 1.465mn TL ana ortaklık net dönem zararı kaydedilmişti. Satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,3 oranında azalarak 7.145mn TL'ye gerilerken, brüt kar 958mn TL olmuştur. Operasyonel giderler ise %9 oranında gerileyerek 833mn TL olmuştur. Diğer faaliyetlerden net giderler 232mn TL'yi göstermiştir. Bu gelişmeler neticesinde faaliyet zararı 107mn TL olurken, 2Ç2024'de Şirket'in FAVÖK'ü 198mn TL olmuştur. Bu dönemde Şirket, yatırım faaliyetlerinden 3mn TL gelir elde etmiştir, geçen yılın aynı döneminde bu rakam 142mn TL idi. Finansman tarafında ise net giderler 349mn TL'yi göstermiştir. 1.392mn TL'lik parasal kayıp (2Ç2023 döneminde 849mn TL parasal kayıp) kaydedilmiştir. 540mn TL'lik vergi geliri sonrasında ana ortaklık net dönem zararı 1.059mn TL'yi göstermiştir.

2. çeyrek zararıyla beraber şirketin 6 aylık ana ortaklık net dönem zararı 1.815mn TL olurken, geçen yılın aynı dönemde şirketin 2.106mn TL ana ortaklık net dönem kaydedilmişti.

1000 Yatırımlar Holding (BINHO, Sınırlı Pozitif): Şirket'in yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin, SPK nezdinde gerçekleştirildiği halka arz başvurusu onaylanmıştır. Bu kapsamda Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin halka arzı, hem sermaye artışı hem de ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecek olup Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100mn TL'den toplam 12mn TL artırımlar 112mn TL'ye çıkarılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket'in sahip olduğu 4,7mn TL nominal değerli B grubu paylar halka arzı konu edilecektir.

Doğan Holding (DOHOL, Nötr): Believe International, Doğan Müzik'in (DMC) %60 oranındaki payını (8.171.903 TL nominal değerli pay), Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı DMC Invest'ten 21.07.2020 tarihinde satın almıştır. Bu defa; DMC Invest'in sahip olduğu kalan %40 oranındaki payını (5.447.934 TL nominal değerli pay) 38,2mn EUR bedel ile Believe International'a satış ve devir işlemleri tamamlanmıştır.

Mia Teknoloji (MIATK, Nötr): Şirket ile İtalya menşelli Tera Arz arasında iş birliği amacıyla iyi Nüet Anlaşması ve Gizlilik Sözleşmesi imzalanmıştır.

Öretim Makarnacılık (OBAMS, Nötr): Şirket, Sakarya'daki tesisinde meydana gelen patlama nedeniyle oluşan üretilen makarna (hasar) oluşturabileceği eksik kapasitenin giderilmesi amacıyla makarna üretimine ilgilili olarak; Mısır da bulunan toplamda 5 ayrı tesise fason üretim anlaşması yapmıştır. Bu anlaşmalar neticesinde şirketin üretiminde herhangi bir ciro kaybı söz konusu olmayacağı öngörülmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Genel Müdürü İker Murat Ar, 2030 yılına kadar 80GWh'lık bir kapasite inşa ederek batarya teknolojilerinde bölgesel üretim ve yatırım üssü olmayı hedeflediklerini bildirdi. (Kaynak: AA)

Tarım: Türkiye Cumhuriyeti Tarım ve Orman Bakanlığı ile Azerbaycan Tarım Bakanlığı arasında, "Hayvancılık ve Hayvan Sağlığı Alanında İşbirliğinin Güçlendirilmesine Dair Niyet Beyanı" imzalandı. (Kaynak: AA)

SPK: Sermaye Piyasası Kurulu bültenine göre kurul, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.'nin pay başına 91,85 liradan ilk halka arzını onayladı. Kurul, ayrıca, Akış Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 1.610mn TL bedelsiz sermaye artırım başvurusunu kabul etti. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Biotrend Enerji (BIOEN): 2024'ün 2. çeyrek finansallarına göre Şirket'in ana ortaklık net dönem zararı 464mn TL olmuştur. 2023'ün aynı döneminde ise 757mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydedilmişti. Satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,3 oranında azalarak 594mn TL'ye gerilerken, 1mn TL brüt zarar kaydedilmiştir. Operasyonel giderler ise %12,2 oranında artarak 112mn TL olmuştur. Bu gelişmeler neticesinde faaliyet zararı 113mn TL olmuştur. 2Ç2024'de Şirket tarafından net gelirler 21mn TL'yi göstermiştir. Bu gelişmeler neticesinde faaliyet karı 196mn TL olarak kaydedilmiştir. 2Ç2024'de Şirket'in FAVÖK'ü %7 oranında gerilemeyle 558mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde Şirket, yatırım faaliyetlerinden 58mn TL gelir elde etmiştir. Finansman tarafında ise net giderler 608mn TL'ye göstermiştir. 10mn TL'lik parasal kayıp (2Ç2023 döneminde 314mn TL parasal kayıp) kaydedilmiştir. 240mn TL'lik vergi geliri sonrasında net dönem zararı 125mn TL'yi göstermiştir.

2. çeyrek zararıyla beraber şirketin 6 aylık net dönem zararı 463mn TL olurken, geçen yılın aynı döneminde Şirket tarafından 318mn TL net dönem zararı kaydedilmişti.

CVK Maden (CVKMD): Şirket hakim ortağı Hüseyin Çevik tarafından SPK onaylı Pay Satış Bilgi Formu kapsamında yapılan satış işlemlerinden elde edilen toplam 37,8mn TL bugün itibarıyla Şirket hesaplarına sermaye artırım olarak yatırılmıştır.

Plastikkart Sanayi (PKART): Şirket ile Sipay Elektronik arasında toplam değeri 4,5mn EUR olan vadeli akıllı kart ve kişiselleştirme satış anlaşması imzalanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	34,1388	0,06%	0,24%	0,40%	15,6%	25,2%
EURTRY	Auro TL	38,0393	-0,35%	0,36%	0,19%	16,9%	31,9%
EURUSD	Euro Dolar	1,1133	-0,42%	0,13%	-0,25%	0,9%	5,3%
DX1Y	Dolar Endeksi	100,91	0,44%	0,31%	0,06%	-0,4%	-5,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,82%	-1 bps	-89 bps	-91 bps	14 bps	1133 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	3,78%	4 bps	8 bps	-3 bps	-9 bps	-75 bps
AQFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	50,00%	-	-	-	750 bps	2200 bps
XU100	BIST-100	9.891,00	-1,38%	1,19%	3,40%	32,4%	20,0%
XU030	BIST-30	11.068,41	-1,12%	2,40%	5,27%	38,0%	28,0%
XBAN1	BIST-Bankacılık	14.727,90	0,33%	8,09%	8,07%	69,0%	78,1%
XUSIN	BIST-Sınai	12.989,32	-1,37%	-0,38%	0,44%	12,6%	-5,2%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.696	-0,17%	1,82%	1,48%	16,6%	29,9%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.137	-0,42%	4,51%	2,94%	11,0%	20,0%
DAX	Almanya Borsası	18.919	-0,41%	1,11%	1,62%	12,9%	24,0%
SPX	ABD Borsası	5.722	-0,19%	1,85%	1,88%	20,0%	33,9%
UKX	İngiltere Borsası	8.269	-0,17%	0,18%	-0,71%	6,9%	8,4%
NIKX	Japonya Borsası	37.870	-0,19%	4,10%	-0,63%	13,2%	17,2%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.656,9	-0,01%	3,83%	5,51%	28,8%	39,8%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.885	-1,01%	2,97%	4,81%	47,3%	73,2%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	31,8	-0,89%	5,75%	6,38%	33,7%	39,2%
BRENT	Petrol (\$)	73,5	-2,27%	-0,26%	-8,59%	-2,4%	-12,0%
ISIX62U	Demir Cevheri (USD/ton)	89,5	-	4,09%	-4,77%	-32,1%	-22,5%
STRFPFHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	585,0	-	0,00%	0,00%	-17,6%	-12,0%
NG1COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,6	3,37%	15,46%	34,82%	4,9%	-0,7%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	100,2	-0,04%	6,23%	3,07%	1,6%	-5,0%
Cotton(\$/bs)***	Pamuk (Usc/libre)	74,0	1,26%	3,15%	4,87%	-8,6%	-16,1%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (Usc/Kile)	589,3	1,9%	2,3%	18,3%	-6,2%	0,0%

Kaynak: Bloomberg *Yıldızından Beri ** Güncelleme haftalıktr

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

****Bushel: 1 Kile = yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

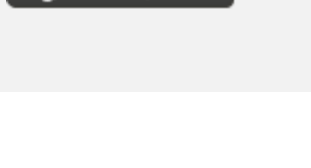
Gürol Atay galay@ziraatbank.com.tr

Ziraat Yatırım Araştırma

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

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yenilenen yüzüyle
ZBorsa şimdi
ÇOK DAHA PRATİK!

e-Şube

Ziraat Trader



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 tasımlanmıştır. 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 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 verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.