

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

24 Kasım 2023

BIST100: 7.898,59 ↓%1,11

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,11 ↑+46bp

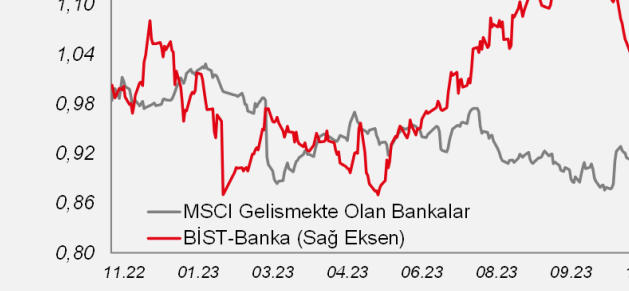
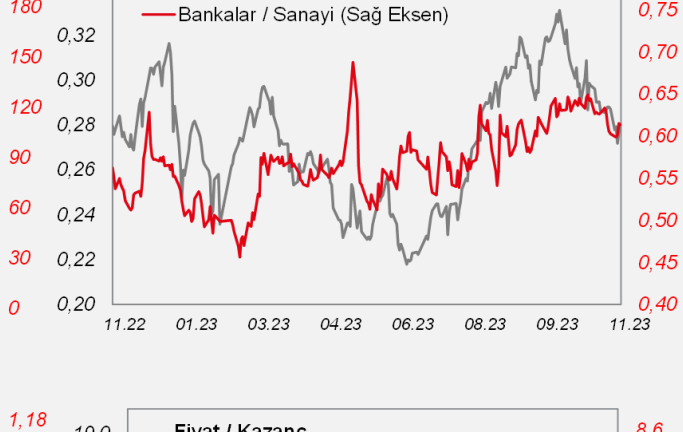
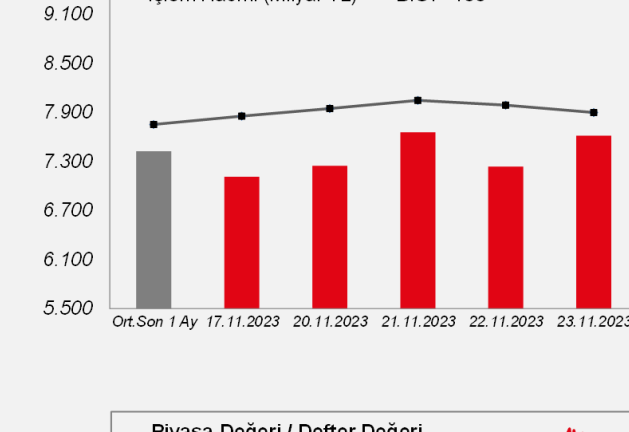
CDS (5 Yıllık): 339 ↓-2bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün TCMB politika faizini 250 baz puan olan beklentilerin üzerinde artışla %35'ten %40 seviyesine yükseltti. Karar Metni ise gelecek toplantılarda daha sınırlı faiz artışları olabileceğine ve yakın zamanda sıkılaştırma döngüsünün tamamlanarak politika faizinde zirve seviyeye ulaşılacağına işaret etti. Finansal istikrarı güçlendirecek şekilde devam eden sadeleştirme süreci risk primimiz üzerinden TL varlıklar için genel olarak olumlu. Bu kapsamda, sıkılaştırma döngüsünün sonunda oluşacağına yönelik açıklamaya da, dün BIST100 endeksi karar sonrasında bankalar öncülüğünde 8.062 seviyesine kadar yükseliş kaydetti. Öte yandan, artan faizlerin borsaya alternatif oluşturması ve faizlerin şirket değerlemeleri üzerindeki etkileri borsaya yönelik alım iştahını sınırlayabilir ki endeksteki liki etapta yaşanan yükseliş yerini satışlara bıraktı. Bankacılık endeksindeki (XBANK) %1'lik yükselişi karşın, Sınai endeksi (XUSIN) günün sonunda %1,75 oranında düşüş kaydetti. BIST100 endeksi ise özellikle seans sonuna doğru gelen satışlarla %1,11 oranında değer kaybetti. Piyasalar kapandıktan sonra akşam kontratında baskı devam etti. BIST100 endeksi de haftanın son işlem gününde düşüş eğiliminde olabilir. Bugün sabahın kasım ayına ilişkin sektörel ve reel sektör güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı verileri yayımlanacak. Yurtdışına bakıldığında, ABD piyasasının kapalı olduğu günde Avrupa genelinde açıklanan PMI rakamları önemiydi. PMI'lar daralma bölgesinde kalmaya devam etse de beklentilerin hafif üzerinde geldi. Borsalar ise hafif yükselişle günü tamamladı. Bu sabaha bakıldığında Avrupa ve ABD vadelerinde sınırlı hareketler gözlenmekte. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi ise %0,6 civarında geriliyor. Yurtdışında bugün Almanya IFO iş dünyası endeksi kasım ayı verisi, ABD'de ise kasım ayı PMI rakamları öne çıkıyor. Ek olarak, ECB Başkanı Lagarde'in konuşması da ajandada yer alıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Avrupa tarafında, ECB'nin ekim ayı toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlandı. ECB, ekim ayındaki son toplantısında, faizleri beklentilerle uyumlu olarak sabit tutarak faiz artışlarına ara vermişti. Karar metninde, Banka'nın uzun kısıtlama seviyesini ve süresini belirleme verileri dayalı bir yaklaşım izlemeye devam edeceğini belirtmekle birlikte, faiz oranlarının, yeterince uzun bir süre korunduğunda enflasyonun %2'ye düşürme hedefine önemli bir katkıda bulunacak seviyede olduğunun düşünüldüğü vurgulanmıştı. Ayrıca gelecekteki kararların, faiz oranlarının gerekli olduğu sürece yeterince kısıtlayıcı seviyede belirlenmesini sağlayacağı belirtilirken, enflasyonun düşmeye devam ettiği ancak çok uzun süre yüksek kalmaya devam etmesinin beklendiği ifade edilmişti.

- Yayımlanan tutanaklarda, ekim ayı toplantısında tüm üyelerin, faizlerin sabit tutulması önerisini kabul ettikleri gözlenmekle birlikte, üyelerin mevcut temel senaryonun bir parçası olması bile, devam eden değerlendirmeler temelinde, gerekirse daha fazla faiz artırımına hazır olmasına yönelik gerekliliği görüşünü benimsedikleri görüldü.

Ayrıca **Avrupa genelinde son ekonomik görünümü ilişkin bilgi veren kasım ayı HCOB imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** takip edildi.

- Kasım ayında bölge genelinde **imalat PMI'lar**, ECB'nin faiz artışlarının ardından finansal koşullardaki sıkılaştırmanın ve zayıflayan talebin etkisiyle 50 büyüme eşik seviyesinin altında daralma bölgesindeki seyirlerini sürdürdü. Buna göre, imalat PMI'lar, kasım ayında Almanya'da 40,8'den 42,3'e, Euro Bölgesi'nde 43,1'ten 43,8'e ve İngiltere'de 44,8'den 46,7'ye yükselerek imalat sektöründe daralma hızının hafif yavaşladığına işaret ederken, buna karşın Fransa'da 42,8'den 42,6'ya gerileyerek imalat sektöründe daralma hızının hafif arttığına işaret etti.
- Hizmet PMI'lar** ise kasımda İngiltere hariç daralma bölgesindeki seyirlerini sürdürdü. Buna göre, Almanya'da 48,2'den 48,7'ye, Fransa'da 45,2'den 45,3'e ve Euro Bölgesi'nde 47,8'den 48,2'ye yükselerek hizmet sektöründe daralma hızının hafif yavaşladığına işaret ederken, buna karşın İngiltere'de 49,5'ten 50,5'e yükselerek hizmet sektörünün daralma bölgesinden yeniden büyüme bölgesine geçtiğine işaret etti.

Ayrıca **İsveç Merkez Bankası**, enflasyonun düştüğünü ve enflasyonist baskıların hafiflediğini belirterek politika faiz oranını %4 seviyesinde sabit tuttu ve böylece 2008'den bu yana en yüksek seviyelerde sürdürdü, beklentiler ise politika faizinin 25 baz puan artışla %4,25 seviyesine yükseltilmesi yönündeydi. Bu kapsamda Banka, bir buçuk yıldan uzun bir süredir ilk kez sıkılaştırma döngüsüne ara verdi. Bununla birlikte Banka, enflasyon beklentilerinin kötüleşmesi durumunda politika faizinin gelecek yılın başında daha da artırılacağına işaret etti.

Yurt içinde ise, TCMB'nin PPK toplantısı izlendi.

- TCMB, Hafize Gaye Erkan başkanlığındaki altıncı PPK toplantısında politika faizinin beklentilerin üzerinde artışla %35'ten %40 seviyesine yükseltti.** Böylece son altı toplantıdaki toplam faiz artışı miktarı 31,5 yüzde puana ulaştı. Piyasa beklentisi ise politika faiz oranının 250 baz puan artışla %37,50 seviyesine yükseltilmesi yönündeydi.
- Kurul'un, "**enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışlarında sınırlı bir iyileşmenin başlamadığına değerlendirilmekte olduğu ve dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığı değerlendirildiği**" belirterek, "**bu çerçevede, parasal sıkılaştırma hızının yavaşlatılacağı ve sıkılaştırma adımlarının kısa bir zaman diliminde tamamlanacağı**" vurgulanmakta. Böylece TCMB, gelecek toplantılarda daha sınırlı faiz artışları olabileceğine ve yakın zamanda sıkılaştırma döngüsünü tamamlayarak politika faizinde zirve seviyeye ulaşılacağına işaret etmekte.
- Ayrıca "**fiyat istikrarının kalıcı tesisi için gerekli parasal sıkılığın ise gerektiği müddetçe sürdürüleceğinin değerlendirildiği**" belirterek, enflasyonla mücadele sürecinde politika faizinin, gerekli parasal sıkılığı sağlayacak seviyeye ulaştırılması gerektiğini vurgulandı.
- Öte yandan, "**sağlık deneme ilişkin göstergeler, parasal sıkılaştırmanın finansal koşullara yansımaları yurt içi talepteki dengelemenin başladığına işaret etmekte olduğu**" belirtilerek, yurt içi talepte başlayan yavaşlama sürecine ilişkin işaret edilmiştir.
- Ayrıca Kurul'un, "**mevcut mikro ve makroihtiyatı çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artırarak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirmekte olduğu**" yinelenmektedir.
- Bunun yanında, "**kredi faizlerinin hedeflenen finansal sıkılık düzeyiyle uyumlu olduğu değerlendirilirken, Türk lirası mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin ve parasal sıkılaştırmanın, aların mekanizmasını güçlendirmeye ve bankacılık sisteminin fonlama kompozisyonunu iyileştirmeye devam edeceğinin öngörülmekte olduğu**" ifade edilmiştir.
- Öte yandan, Kurul'un, "**faiz kararlarının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek miktarsal sıkılaştırma kararları süreci sürdüreceği**" belirtilmektedir. Bir önceki metinde ise, "faiz artırımını yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları alınan sürdürüleceği" belirtilmekteydi.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

ABD tarafında, TSI 16.45'te ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyali verecek olan kasım ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri takip edilecek.

Avrupa tarafında, ECB Başkanı Lagarde'in TSi 12'de gerçekleştireceği konuşma, Banka'nın para politikasına yönelik olası yeni sinyaller bakımından takip edilecek.

Bunun yanında **Almanya'da TSI 11'de imalat, inşaat, toptan ve perakende ticaret sektörlerinde faaliyet gösteren firmaların, ekonomide mevcut ve gelecek 6 aylık döneme yönelik değerlendirmelerini yansıtan IFO iş dünyası endeksi kasım ayı verisi** açıklanacak.

Ayrıca **Almanya'da bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi nihai verileri** TSi 09'da açıklanacak.

Yurt içinde ise, TSI 10'da kasım ayına ilişkin sektörel ve reel sektör güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı verileri yayınlanacak.

Ayrıca **Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından TSi 11'de ekim ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı** istatistikleri yayınlanacak.

ŞİRKET HABERLERİ

Aygaz (AYGAZ, Nötr): Sermayesinde %55 oranında pay sahibi olunan bağlı ortaklık Sende Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 200mn TL cari dönem net zararından mahsup edilmek suretiyle ilk önce 420mn TL'ye tenzil edilmesine ve eş zamanlı olarak 505mn TL artırım ile 925mn TL'ye yükseltimesi amacıyla yapılacak sermaye artırımına Aygaz payı oranında iştirak edilmesine ve şirketin payına isabet eden 277,7mn TL'lik rüşhan hakkının kullanılmasına ve tutarın tamamının tescilden önce nakden ödenmesine karar verilmiştir.

İmaş Makina (IMASM, Sınırlı Pozitif): Afrika'da mekum bir müşteri ile 1mn USD toplam bedel ile un değerirni kurulumu sözleşmesine istinaden şirket hesabına peşinat ödemesi dün ulaşmıştır. Bu satışın sevkiyatının 4 ay içinde yapılması planlanmaktadır.

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık: Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki 2'nci pistin yapımının bittiğini belirterek, "Bugünlerde Cumhurbaşkanımızın müsaait olduğu bir toplantıda resmi açılışını yapacağız. Sabiha Gökçen Havalimanı'ndaki günlük uçuş pisti sayısı 700. Bugün itibarıyla da yıllık 36 milyon yolcuya hizmet etmeye başlamıştır." dedi. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Batıçım (BTCIM): Rekabet Kurulu tarafından Aydın ilinde faaliyet gösteren bazı beton şirketleri hakkında soruşturma başlatılmış olup, Şirketin iştiraklerinden Batibeton Sanayi A.Ş. de bu soruşturma kapsamında yer almaktadır. Söz konusu soruşturmaya istinaden iştiraki Batibeton Sanayi A.Ş. tarafından savunma sunulacak ve bu hususta gerekli olan sair işlemler yürütülecektir.

Ekos Teknoloji (EKOS): Yönetim Kurulu'nun kararıyla; Balıkesir OSB'de yeni bir üretim tesisinin kiralanmasına karar verilmiştir. 5.000 m² kapalı, 2000 m² açık alana sahip olan yeni fabrikada hücre ve koruma kumanda pano üretimlerinin kapasite artışları ve alçak gerilim güç panosu üretimi yapılacak olup fabrikanın 2024 Ocak ayı itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET): Batman İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli "Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı" sözleşmesi 30mn TL bedelle imzalanmıştır.

İşıklar Enerji (İEYHO): Holding'in bağlı ortaklığı İşıklar Ambalaj 'ın Konya Çumra'da bulunan fabrika arazisi GES kurulumu için Meram Elektrik ile 912,6 kWp/875 kW'e kurulu gücünde GES yapımı için lisansız üreticiler için dağıtım sistemine bağlantı anlaşması imzalanmıştır.

Orge Enerji (ORGE): Şirketin, İzmir ilinde inşası devam etmekte olan İzmir Hastanesi Projesi'nin Elektrik İşleri'nin yapımına yönelik olarak verdiği 2,9mn EUR+KDV ve 58,2mn TL+KDV tutarındaki kiralifin bildirdiği ve işlenin Şirketin lehine sonuçlandırıldığı İşveren Algoritma Sağlık Hizmetleri A.Ş. tarafından bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin 360 günde bitirilmesi planlanmaktadır.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	28,8249	-0.07%	0,6%	2,6%	54,1%	54,8%
EURTRY	Auro TL	31,4944	0,26%	1,2%	5,7%	57,6%	62,6%
EURUSD	Euro Dolar	1,0905	0,16%	0,5%	3,0%	1,9%	4,9%
DXY	Dolar Endeksi	103,92	-	-0,4%	-2,2%	0,4%	-2,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	41,11%	46 bps	26 bps	850 bps	3114 bps	3000 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,40%	1 bps	-3 bps	-42 bps	53 bps	71 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	35,16%	16 bps	16 bps	516 bps	2612 bps	2466 bps
XU100	BIST-100	7,898,59	-1,11%	1,5%	-1,1%	43,4%	62,7%
XU030	BIST-30	8,400,91	-1,17%	2,0%	1,0%	41,3%	59,5%
XBANK	BIST-Bankacılık	7,993,70	1,00%	3,0%	-4,6%	59,0%	76,5%
XUSIN	BIST-Sınai	12,651,16	-1,75%	1,8%	-2,4%	42,1%	57,1%
DAX	Almanya Borsası	15,995	0,23%	1,3%	7,5%	14,9%	10,9%
SPX	ABD Borsası	4,457	-	1,1%	7,3%	18,7%	13,1%
UKX	İngiltere Borsası	7,484	0,19%	1,0%	1,3%	0,4%	0,2%
NIKX	Japonya Borsası	33,452	0,00%	0,1%	7,7%	28,2%	19,0%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	1,992,3	0,10%	0,6%	1,1%	9,2%	13,9%
GLDGR	Gram Altın (TL)	1,846	0,04%	1,1%	3,7%	68,3%	76,3%
Silver	Gümüş Ons (\$)	23,7	0,20%	-0,3%	3,3%	-1,2%	9,9%
BRENT	Petrol (\$)	81,4	-0,66%	5,2%	-6,6%	0,3%	1,1%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	127,0	-	2,9%	11,4%	13,7%	38,5%
STRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	660,0	-	2,3%	1,5%	-3,6%	8,2%
HCCAM	Kok Kömürü (USD/ton)	326,0	-	0,3%	0,3%	15,2%	31,5%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-	-5,4%	-2,5%	-35,3%	-60,4%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	102,2	-	0,4%	-2,3%	-9,4%	-12,3%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	79,6	-	1,1%	-4,0%	-4,5%	-5,2%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /kile)	555,8	-	0,4%	-4,3%	-29,8%	-30,0%

Kaynak: Bloomberg **Yılabşından Beri ** Güncelleme haftaliktir

***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.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 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'da 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 bilgilendirmeyi amaçlamaktadır. 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.

e-Şube

Ziraat Trader

Twitter

Müşteri İletişim Merkezi
www.ziraatyatirim.com.tr