

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

26 Kasım 2021

BIST100: 1.819,23 ↑%0,38

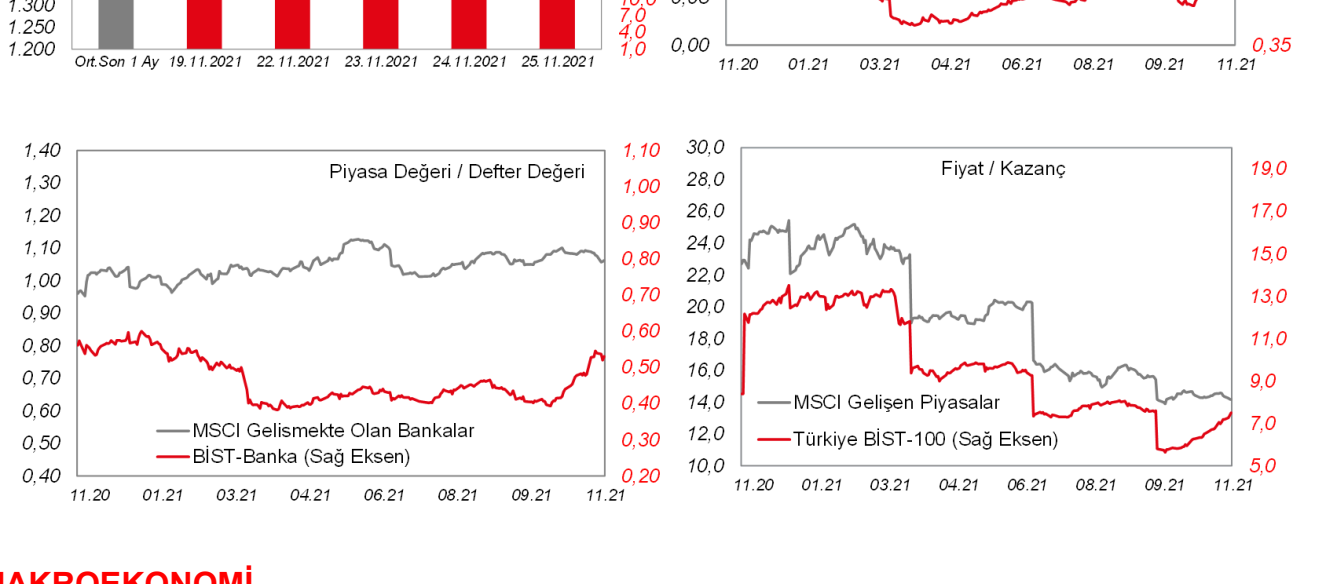
2 Yıllık Tahvil Faizi: %21,27 ↓-1bp

CDS (5 Yıllık): 475 ↓-2bp

*Yeşil ok olumlu, kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Küresel piyasalar, Güney Afrika'da çıkan ve çok defa mutasyona uğrayan yeni koronavirüse yönelik endişelerle güne başlıyor. Hong Kong'da da iki vakaya rastlanırken, yeni varyantın öncekilerden ne derece farklı olduğu ve aşuya karşı ne kadar dirençli olduğu tam olarak bilinmiyor. Bu bilinmezliklerle Asya borsalarında havacılık öncülüğünde %2'e varan satışlar var. Avrupa vadelerinde de aynı orana yakın satışlar gözlenirken, Dow Jones vadeli %1'in üzerinde ekside. Güvenli limanlara ise talep gözeniyor: ABD on yıllık tahvil faizi %1,55'lere kadar geriledi. Küresel fiyatlamalara bağlı olarak BIST100 de güne satıcı bir görüntüyle başlayabilir. Endekste gün içerisinde 1.780/85 destek bölgesi hedef olabilir.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları



MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Yurt içi tarafa, TCMB'nin geçen haftaki Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin özetleri yayımlandı.

Enflasyon:

- Ekim ayında enflasyondaki artışta enerji ve tütün gruplarındaki fiyat artışlarının etkisinin ön plana çıktığı,
- Türk lirasındaki gelişmeler, süregelen emtia fiyat artışları ve arz kısıtlarının devamıyla ÜFE'nin alt gruplar bazında yükseldiği**, B ve C endekslerinin eğilimlerinin bir miktar gerilemesine rağmen yüksek seviyelerini koruduğu,
- Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre enflasyon beklentilerinin yükseldiği,

Küresel Görünüm:

- Küresel ölçekte aşılamaya rağmen varyantların aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğu**,
- Küresel talepteki toparlanma, emtia fiyatlarındaki yüksek seyir, arz kısıtları, taşımacılık maliyetlerindeki artışın küresel enflasyonu arttırdığı,
- Bazı tarımsal emtia ihracatçıları ülkelerde yaşanan iklim koşullarının küresel gıda fiyatlarına olumsuz yansımalarının görüldüğü,
- Gelişmiş ülke merkez bankalarının enflasyondaki yükselişin beklenenden uzun sürebileceğini fakat geçici olduğunu vurguladığını ve destekleyici duruşlarını sürdürdüklerini,
- Gelişmiş ülkelerdeki uzun vadeli tahvil oranlarındaki oynaklıkların ve finansal koşulların portföy ağırlıklarına ilişkin riskleri canlı tuttuğu fakat bu risklerin Türkiye'ye etkilerinin sınırlı kalabileceği**,

Büyüme, Cari Denge ve İstihdam:

- Yurt içinde ekonomik faaliyetin dış talep kaynaklı güçlü seyrettiği, sanayi üretiminin Eylül'de tedarik sıkıntıları kaynaklı fabrika tatilleri ile tarihsel olarak yüksek oynaklık sergileyen kalemler kaynaklı bir önceki aya göre %1,5 azaldığı, bu dönemde imalat sanayi firmalarının yatırım eğilimlerinin güçlendiği,
- Dayanıklı tüketim malları talebi yavaşlarken, dayanıksız tüketim mallarında bir toparlanma gözlemlendi,
- Yüksek frekanslı verilerin istihdam piyasasındaki iyileşmenin sürdürülüne işaret ettiği**,
- Olumlu dış talep koşullarının cari dengeyi olumlu etkilediği, turizm gelirlerinin toparlanma eğiliminin belirginleştiği, ihracattaki artış eğilimiyle yılın geri kalanında kümülatif cari dengedeki iyileşmenin sürmesinin beklendiği, cari dengedeki iyileşme eğiliminin fiyat istikrarı açısından önem arz ettiği**,

Para Politikası:

- Politika duruşunun enflasyon gelişmeleri ve beklentileri ve bunlar üzerinde etkili olacağı öngörülen geçici unsurların da dikkate alındığı şekilde, **dezenflasyon sürecini en kısa sürede tesis edecek ve orta vadeli hedeflere ulaşmaya kadar bunun sürekliliğini sağlayacak bir sıkılık düzeyinde belirlenmeye devam edileceği**,
- Enflasyondaki artışta arz yönlü unsurların, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışların ve talep düşüşlerinin etkili olduğu,
- Para politikasındaki güncellenen ticari krediler üzerindeki olumlu etkilerinin görmeye başlandığı,
- Kurul'un, para politikasının etkileyeceği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına yönelik analizler değerlendirilerek politika faizinin 100 baz puan indirilerek %15 olarak belirlenmesine karar verdiğini, **arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca süreceği ve bu etkilerin ima ettiği sınırlı alanın kullanımını aralık ayında değerlendirileceğini**,
- Enflasyonun kısa dönemde yok bir seyir izlemesinin beklendiği ve Kurul'un, fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeterek bir yaklaşım sergilemeyi sürdürdüğü ve bu bağlamda makroiktisadi politikaların krediler üzerindeki etkisi ile TCMB fonlamanın API ve swap işlemleri arasındaki kompozisyonun yakından takip edildiği belirtildi.**

Avrupa tarafında, ECB tarafından 28 Ekim tarihli para politikası toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlandı. Tutanaklara göre enflasyondaki artışın geçici olduğu fakat beklenenden uzun sürebileceği belirtilmekte. Ayrıca enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğu ve bu duruma aşırı reaksiyon vermekten ve tepkisiz kalmaktan kaçınmanın ve ortaya çıkabilecek tüm enflasyon senaryoları için yeterli opsiyonel tutmanın önemli olduğu vurgulandı. Ayrıca yapılabilecek ilgili ise PEPPI'nin yarı çeyre göre ilmi hızda yavaş olacağı ve PEPPI'nin Mart 2022'de sonlanmasının beklendiği vurgulandı.

Bunun yanında, dün **Almanya'da aralık ayına ilişkin GfK tüketici güveni verisi** açıklandı. GfK tüketici güveni son dönemde artan koronavirüs vaka sayılarına, kısıtlayıcı tedbirlere ilişkin endişeler ve artan enflasyonist baskılar nedeniyle -1,6'ya gerilerek beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti ve böylece haziran ayından bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.

Ayrıca **İsvet Merkez Bankası** politika faiz oranını %0 seviyesinde sabit tuttu. Banka üyeleri, ekonomik aktivitenin güçlü olduğunu, enerji ürünleri enflasyonunun yavaşlaması ve arz darboğazlarının çözülmesiyle hedefin üzerinde enflasyon oranının gelecek yıl düşmesini beklediğini vurguladı. İleriye dönük olarak, banka 2024'ün ikinci yarısında faiz oranının yükseltilmesi beklenti.

Yurt dışı tarafa bugün veri takvimine bakıldığında,

Avrupa tarafında, TSI 11'de **ECB Başkanı Christine Lagarde**'in, TSI 11.30'da **ECB Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel**'in ve TSI 16.30'da **ECB Başekonomisti Philip Lane**'nin konuşmaları takip edilecek.

Yurt içi tarafa ise, TSI 10.30'da **TCMB'nin Finansal İstikrar Raporu** yayımlanacak.

ŞİRKET HABERLERİ

Alkim Alkali Kimya (ALKİM, Nötr): Şirket, 25 Kasım 2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Eskişehir'deki Krom madenin ve buradaki konsantrite teçhizatının Konya Krom Mağnezit şirketine satışı anlaşma yapılması ve satışı için genel müdürlüğüne yetki vermiştir.

Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS): Şirket'in %50 iştirak payına sahip olduğu Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş. paylarının halka arzına ilişkin çalışmaların başlatılmasına karar verildiği duyurulmuştur. Halka arzla ilişkin taslak anlaşma için Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde başvuru gerçekleştirilmiştir. Halka arz işlemleri ve pay zahnamesinin nihai hale gelmesi Sermaye Piyasası Kurulu onayına tabidir.

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Vakıfbank, 296mn USD ve 313,5mn EUR sendikasyon kredisi temin etti. Banka'nın sendikasyon kredisinin Dolar maliyeti LIBOR +215 baz puan, EUR maliyeti ise EURIBOR+175 baz puan oldu. Kaynak: Bloomberg HT

[5 Kasım 2021 Tarihli Vakıfbank Raporumuz için tıklayınız...](#)

SEKTÖR HABERLERİ

Halka Arz: SPK, Rainbow Polikarbonat Sanayi Ticaret AŞ'nin hisse başı 9,90 liradan halka arz başvurusuna onay verdi.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK): Banka, 1.350mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılama suretiyle 1.150mn TL artırılarak 2.500mn TL'ye çıkarılmasına karar verildiğini duyurmuştur.

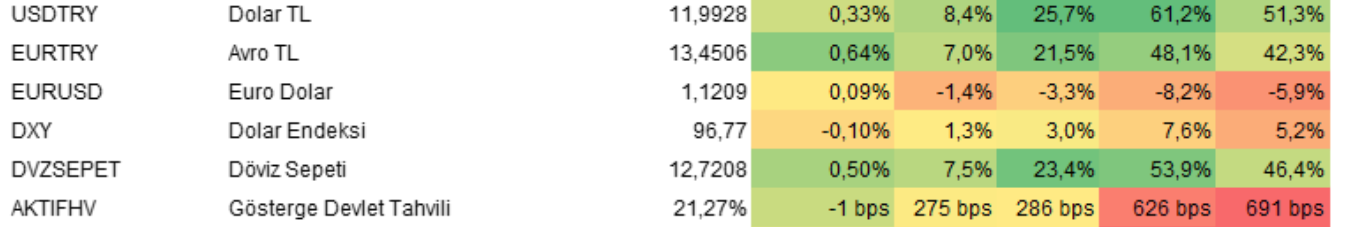
Girişim Elektrik (GESAN): Şirket %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş. ile TEİAŞ arasında, 19.10.2012 tarihinde gerçekleşen 2021/562920 ihale altında Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen "ITM-385 referanslı 154kV Tufanbeyli OSB TM Tevsiat (ADANA) Yapım İşi" ihalesi için sözleşme imzalamıştır. İhale bedeli 32,4mn TL'dir.

Senkron Güvenlik (SNKRN): Şirket ile ICD Teknoloji Yazılım Medya A.Ş.'nin ortaklığı altında, "E-Tutanak Kurulumları Verimlilik Projesi" kapsamında kullanılmasına amacıyla hazırlanan, E-Tutanak Yazılımın satış işlerine dair ticari sözleşme 30,4mn TL bedel üzerinden imzalanmıştır. İşin kapsamı; yazılım hazırlama ve kurulumun uygulanması işleridir. Proje Konusu E-TUTANAK yazılımı, ICD Teknolojiye Şirket tarafından tamamlanarak 24.12.2021 tarihinde teslim edilecektir.

Yükselen Çelik (YKSLN): Tedarikçiler arasında yer alan ve sıvı çelikten dövlümlü çelik temin edilen tedarikçilerin biri olan MKEK (Makina ve Kimyaya Endüstrisi Kurumu) ile 2020 yılında yapılan ve daha sonra 2021 yılında yeniden müzakere edilerek güncellenen işbirliği anlaşması, ilgili kurulum işçesi dinamikleme ve kendi içi organizasyonunda yaşanan değişikliğe bağlı olarak geçici süreyle askıya alınmıştır. 16.03.2021 tarihli açıklamada, Şirket ile MKEK arasında sürdürülen iş birliği anlaşmasının her iki kurumun menfaatleri doğrultusunda güncellendiği, güncellenen anlaşma ile birlikte Şirketin hali hazırda ithal etmekte olduğu bazı çelik hammaddelerin yerleşmesini ve bu sayede hammadde üzerinde görevleri araçları kur riskinin azaltılmasının hedeflendiği belirtilmiştir. Güncellenen anlaşmaya göre minimum 4mn TL - 8mn TL teminat mektubu ve minimum 2bin ton - 3bin ton alım taahhüdü bulunmaktadır. Şirket bu taahhüdlere yerine getirmiş ancak ilgili tedarikçiden 2021 yılında sipariş edilen hammaddenin halen yarısından fazlası şirkete teslim edilememiştir.

FAİZ PİYASALARI

Perşembe günü ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %15,21 seviyesinden %15 seviyesine geriledi. TCMB dün 68 milyar TL'lik (%15'ten, 7 gün vadeli) repo ihalesi açtı. Toplam fonlama tutarı ise tamamı haftalık repo ihaleleri kaynaklı 321 milyar TL oldu.



Yurt içi tahvil piyasasında, dün verim eğrisinde faizlerde kısa vadeli tarafa düşüşler gözlenirken, orta ve uzun vadeli tarafa ise yükselişler görüldü. Bu kapsamda, günlük bazda verim eğrisinde faizlerde kısa vadeli tarafa 10 baz puana yaklaşan düşüşler gözlenirken, orta ve uzun vadeli tarafa 10 baz puana yaklaşan yükselişler görüldü.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	11,9928	0,33%	8,4%	25,7%	61,2%	51,3%
EURTRY	Avro TL	13,4506	0,64%	7,0%	21,5%	48,1%	42,3%
EURUSD	Euro Dolar	1,1209	0,09%	-1,4%	-3,3%	-8,2%	-5,9%
DXRY	Dolar Endeksi	96,77	-0,10%	1,3%	3,0%	7,6%	5,2%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	12,7208	0,50%	7,5%	23,4%	53,9%	46,4%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	21,277%	-1 bps	275 bps	286 bps	626 bps	691 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	1,63%	0 bps	5 bps	3 bps	72 bps	75 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	15,00%	-21 bps	-100 bps	-167 bps	-203 bps	2 bps
XU100	BIST-100	1.819,23	0,38%	4,7%	20,5%	23,2%	37,3%
XU030	BIST-30	1.972,09	0,05%	3,4%	21,3%	20,5%	34,0%
XBANK	BIST-Bankacılık	1.602,80	-1,31%	-4,0%	24,6%	2,9%	9,3%
XUSIN	BIST-Sinai	3.213,21	0,81%	8,3%	17,2%	37,3%	56,8%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.202	0,14%	-0,7%	1,1%	19,0%	23,7%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.255	0,12%	-1,5%	-3,2%	-10,8%	3,0%
DAX	Almanya Borsası	15.918	0,25%	-1,9%	-1,2%	16,0%	19,8%
SPX	ABD Borsası	4.710	0,00%	0,1%	2,8%	25,2%	29,5%
UKX	İngiltere Borsası	7.310	0,33%	0,7%	0,5%	13,2%	14,4%
NIKK	Japonya Borsası	29.499	0,67%	-0,3%	1,4%	7,5%	12,2%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	1.788,9	0,01%	-3,8%	-0,2%	-5,8%	-1,0%
GLDGR	Gram Altın (TL)	690	0,34%	4,3%	25,4%	52,5%	49,3%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	23,6	0,20%	-4,9%	-2,3%	-10,6%	1,0%
BRENT	Petrol (\$)	82,2	-0,04%	1,2%	-4,0%	60,6%	69,9%
ISX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	92,7	0,00%	15,3%	-23,8%	-39,4%	-23,7%
STTRFPFH	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	920,0	0,00%	-0,5%	0,8%	15,7%	43,8%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	103,6	0,00%	1,0%	-2,0%	32,7%	38,5%
Cotton(\$/lb)***	Pamuk (USC /libre)	120,4	0,00%	2,4%	10,7%	54,1%	70,0%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	836,8	0,00%	2,0%	11,2%	30,6%	42,2%

Kaynak: Bloomberg **İlbaşından Beri **Güncelleme haftalıktr
***Bis: Libre; 1 Libre : 0,45kg
****Bushel;Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,
Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar
Duygu Altınoy dakkoca@ziraatbank.com.tr
Gürol Atay gatay@ziraatbank.com.tr
Sercan Koyunlu skoyunlu@ziraatbank.com.tr

Ziraat Yatırım Araştırma
Harun Dereli hdereli@ziraatyatirim.com.tr
Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

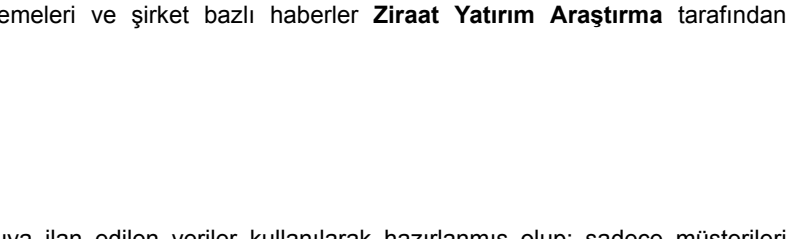
0850 222 979 / 44 44 979

ZPro'yla

tüm yatırımlarınız

elinizin altında!

Yatırımlarınızı tek ekrandan yönetin.



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: 09980006967505633
Ziraat Yatırım Mersis No: 09980010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla tasımlanmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafiklerin izlenmesi 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 yönetimi şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulmalarını kişisel görüşlerine dayandırılmaktadır. Bu görüşler mal durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.