

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

19 Haziran 2020

BIST100: 112.495 ↑+%1,40

2 Yıllık Tahvil Faizi: %8,99 ↑+9 bp

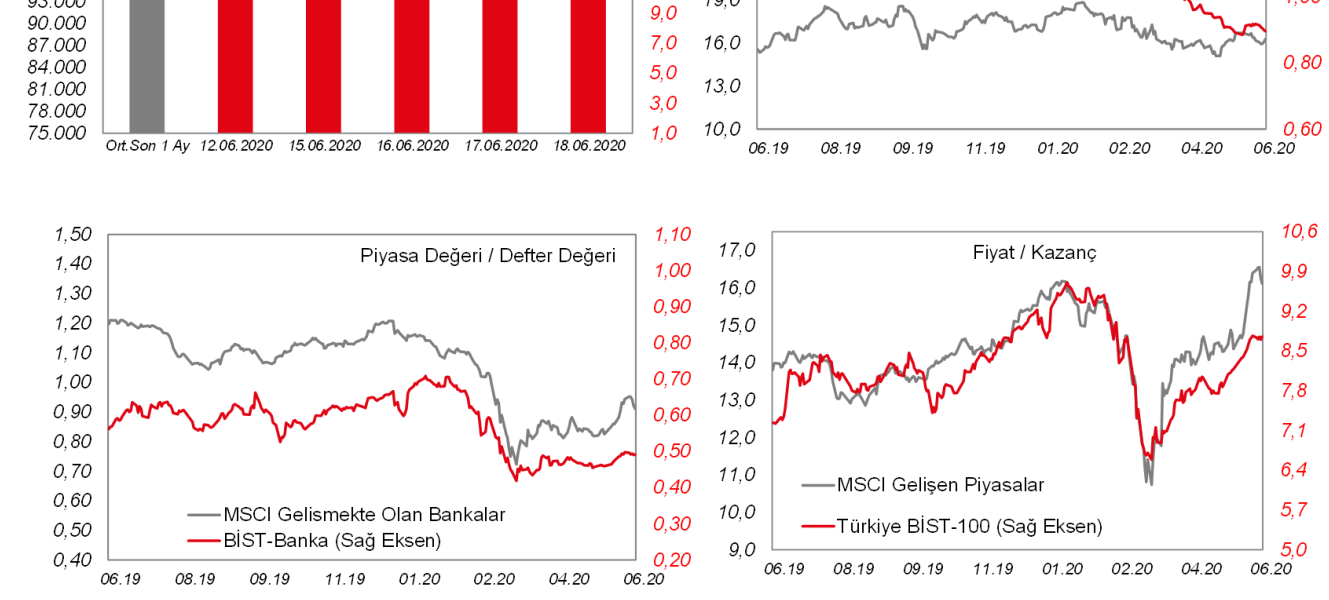
CDS (5 Yıllık): 479 ↑+8 bp

*Yeşil ok olumlu, kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Artık piyasaları desteklediği bir sır olmayan bol likidite ortamı, ikinci dalga endişelerinin yarattığı baskıyı şu aşamada sınırlandırıyor. Dünkü kısmi negatif görüntünün günün erken saatlerinde yine sınırlı kaldığını ve borsaların tekrar artışı geçme çabasında olduğunu izliyoruz. Brent petrol de 40 USD'nin üzerinde alıcılı bir görüntü sergilerken, Gelişmekte Olan Ülkeler para birimleri hafif alıcılı. TL'nin de yatay bir görüntü sergilediği ortamda BIST100 endeksi güne %0,5 - %1,0 arasında alıcılı bir görüntüyle başlayabilir. Dün Turkcell'deki ortaklık yapısının netlik kazanmasıyla hisse sert yükseliş ve endekse belirgin bir şekilde pozitif katkı yapmıştı. Endekse katalizörler eden bir başka hisse olan BIM'in de yükseliş kaydetmesiyle endeks, tarihindeki en yüksek işlem hacmiyle, günü %1,40 oranında primle 112.495 puanından kapattı. Turkcell'in ortaklık yapısı uzun yıllar hisse için baskı unsuru olduğu biliniyor. Dolayısıyla, bu zaman dilimi dikkate alındığında söz konusu gelişmenin hissede bir günlük fiyatlamayla bitmeyeceğini ve Turkcell'in yükselişini destekleyen endekste pozitif katkı yapmaya devam edileceğini düşünüyoruz. Birkaç gündür pozitif bir ivme yakalayan BİM ile birlikte endeks 114binli seviyeleri zorlayabilir. Halihazırda oldukça düşük faiz ortamı da hisse senetlerine ilginin canlı kalmasını sağlıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Artan koronavirüs vaka sayılarının izlenmesi ve hızlı ekonomik toparlanmanın olabileceğine yönelik iyimserliğin azalmasının yanı sıra devam eden fedizlerin eşliğinde yeni bir katalizörün beklenmesiyle bugün Asya borsalarında ve ABD vadelerinde zayıf işlem hacminde ılımlı yükselişler gözlemleniyor.

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklentilerle uyumlu olarak faizleri değiştirmeden **varlık alımlarını 100 milyar sterlin artırdı**. BoE bu toplantıda ekonomik aktiviteyi toparlamak adına varlık alım programını 745 milyar sterline çıkarmış oldu. Parasal genişleme kararına 1 üye karşı oy kullandı. BoE'nin toplantısında negatif faizlerin ve getiri eğrisi kontrolünün görüldüğü görülmekte.
- ABD'de yeni işçiliği maaş başvuruları, geçen hafta 1,29 milyon kişi beklenirken, 1,5 milyon kişiyle beklentilerin üzerinde geldi. ABD'de haziran ayı Philadelphia Fed iş dünyası endeksi, -22,9 seviyesine yükselmesi beklenirken, önceki aya kıyasla 70,6 puanlık artışla 27,5'e yükselerek pozitif bölgeye geçiş yaptı.

Bugün TSİ 20'de **Fed Başkanı Jerome Powell'in**, TSİ 16'da **Fed Başkan Yardımcısı Randal Quarles'in**, TSİ 17.15'te **Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in** ve TSİ 20'de **Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'in konuşmaları** dikkatle takip edilecek.

Trump, koronavirüs salgını nedeniyle ara verdiği seçim mitinglerine Oklahoma'da yapacağı mitingle yeniden başlayacak. Trump'ın, ABD ekonomisine ve destek paketlerine ve Fed'in politikalarına yönelik açıklamaları, seçim vaatleri ve özellikle ABD'nin Çin ve AB ile ilişkilerine yönelik olası değerlendirmeleri takip edilecek.

TSİ 13'te **Rusya Merkez Bankası'nın**, politika faiz oranını 100 baz puanlık indirimle %4,50 seviyesine çekmesi bekleniyor.

Yurt içi tarafta ise, TSİ 14.30'da haziran ayına ilişkin TCMB Beklenti Anketi yayınlanacak.

- TCMB Beklenti Anketi'nde anket katılımcıları, bir önceki mayıs ayına ilişkin ankette, GSYH tahminlerinde aşağı yönlü revize yapmıştı. Geçen hafta cuma günü açıklanan sanayi üretimi verisinin de beklentilerden kötü yönüne bu noktada GSYH büyüme tahminlerinin negatif etki yarattığı.
- Bir önceki ankette petrol fiyatları ve talep görünümünün dikkate alınması yıl sonu ve gelecek 12 ve 24 aya yönelik enflasyon beklentileri iyileştirilmeye devam edilmişti. Açılan ekonomilerle petrol fiyatları hafif yukarı yönlü seyrizle de TL'deki son dönemdeki görünümle enflasyon beklentilerinde belirgin değişiklik bekleniyor.
- Geçen hafta cuma günü açıklanan nisan ayına ilişkin cari dengeyin de beklentilerden yüksek gelmesi cari denge beklentisine ise sınırlı yukarı yönlü baskı yapabilir.
- Değiş swap anlaşmaları ile son zamanlarda görce stabil seyreden kurun etkisiyle USD tahmininde çok fazla değişiklik bekleniyor. TCMB'nin mayıs ayı Beklenti Anketi'ne göre, cari yıl sonu TÜFE beklentisi %9,76'dan %9,38'e gerilemiş, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %9,70'ten %9,20'ye, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %8,62'den %8,30'a inmişti. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 6,9277'den 7,0180'e yükselmişti. Bir önceki anket döneminde 6,05 milyar USD olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, mayıs döneminde 7,23 milyar USD'ye yükselmişti. 2020 yılı GSYH beklentisi, -0,6'dan -%1,3'e inerken, 2021 yılına ilişkin büyüme beklentisi %4,6 olarak değişmemiştir.

ŞİRKET HABERLERİ

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK, Nötr): Geri Alım Programı çerçevesinde, geri alınan Albaraka Türk Katılım Bankası payları ile ilgili olarak 1,58-1,60 fiyat aralığından toplam 9.211.341 adet satım işlemi ortaklıkça gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte şirketin Albaraka Türk Katılım Bankası sermayesindeki payı %0,00'a düşmüştür. Geri Alım Programının devam etmekte olduğu ve gerekli görüldüğü hallerde piyasa koşulları gözlemlenerek geri alım işlemleri gerçekleştirilebileceği bildirilmiştir.

İş GYO (ISGYO, Nötr): Şirket, yurtiçinde 1 milyar TL borçlanma aracı ihraç edilmesi için SPK'ya başvuruda bulunduğunu duyurmuştur.

[15 Mayıs 2020 Tarihli İş GYO Raporumuz için tıklayınız...](#)

Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif): Türkiye Varlık Fonu (TVF) Genel Müdürü Zafer Sönmez, Turkcell'in kontrol payının alınmasıyla ilgili olarak 14 ay süren müzakerelerden sonra anlaşmaya varıldığını ifade ederek, "Ortaklar arasında 15 yıllık hukuki mücadele son bulmuş olacak. Bu işlemle artık bütün ortaklar aynı çıkarları güdüyor olacak" dedi. Sönmez'in verdiği bilgiye göre Letterone 1 yıl boyunca elindeki Turkcell paylarını satamayacak. Turkcell'in Türk, İsviçre ve Rus ortaklarının her biri yıl sonu dolar/TL beklentisi 6,9277'den 7,0180'e yükselmişti. Bir önceki anket döneminde 6,05 milyar USD olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, mayıs döneminde 7,23 milyar USD'ye yükselmişti. 2020 yılı GSYH beklentisi, -0,6'dan -%1,3'e inerken, 2021 yılına ilişkin büyüme beklentisi %4,6 olarak değişmemiştir.

[30 Nisan 2020 tarihli Turkcell Raporumuz için tıklayınız...](#)

SEKTÖR HABERLERİ

Demir Çelik: Avrupa Birliği'nin (AB) çelik ticaretinde gümrük duvarlarını artırıp tariflerle kısıtlamaya gitmesi üzerine Türkiye'nin Dünya Ticaret Örgütü'ne (DTÖ) yaptığı başvuruda öngörülen ek gümrük vergisi miktarının daha da artırılması zorunluluğu ortaya çıktı. Çelik İhracatçıları Birliği (ÇİB) Başkanı Adnan Aslan, AB'nin haksız uygulamalarının Ocak-Mayis dönemindeki ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre 1,2 milyon ton azalttığını bildirdi. Bunun paralarını karşılayıp ise 850 milyon doların üzerinde. Çelik Üreticileri Derneği (ÇÜD) Genel Sekreteri Veysel Yayan ise Dünya Ticaret Örgütü'ne yapılan başvuruda, AB'ye yönelik yüzde 9-17 bantında vergi artırısı öngörüldüğünü hatırlattı ve bu yeni gelişmeler üzerine, bu oranın daha da artırılması gerektiğini bildirdi. Kaynak: Dünya

Enerji: Ticaret Bakanlığı Çalık Enerji, Karadeniz Powership ve Aksa Enerji'den (AKSEN, Sınırlı Pozitif) Libya'nın elektrik sorunu için tekliflerini iletmesi talep etti. Kaynak: Sabah

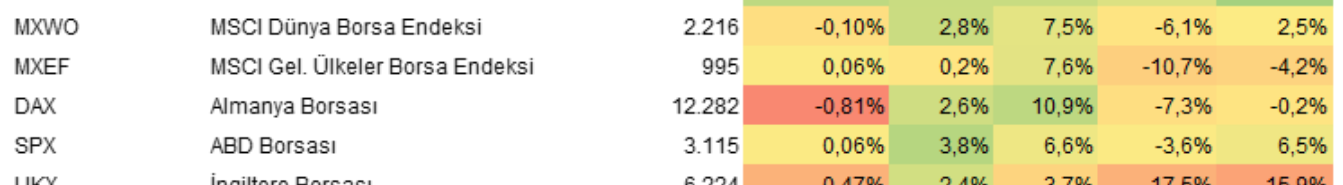
DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Park Elektrik (PRKME): Şirket bağlı ortaklığı Konya İlgin Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş., rödürve usulüyle işletme hakkını elinde bulundurduğu Konya İlgin'da austos 2020 kömürüne kadar Düzgün İş Makinaları İnşaat Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Düzgün İnşaat) satışına ilişkin olarak 18 Haziran 2020 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Söz konusu kömür tonajı bir taahhüt niteliğinde olmayıp, taraflar karşılıklı mutabık kalarak sözleşmedeki miktarı %25 oranında artırıp azaltılabilecektir. Kömürün nakliyesine ilişkin giderler Düzgün İnşaat tarafından karşılanacaktır.

İndeks Bilgisayar (İNDES): 2019 yılı kar dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulda red edilmiş ve önerilen bir tasarıya Desbil Teknolojik Ürünler Tica. A.Ş. temsilcisi tarafından verilen kar dağıtımına ilişkin önerinin kabul edilmiştir. Buna göre Şirket 0,3648192 TL brüt (0,3100963 TL net) kar payını 29.06.2020 tarihinde ödeyecektir. Dünkü kapanışa göre temettü verimliliği %3,3'tür.

FAİZ PİYASALARI

Perşembe günü ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %7,68 seviyesinden %7,64 seviyesine geriledi. Merkez Bankası piyasayı toplamda 163,3 milyar TL ile 130,4 milyar TL'si (39 milyar TL haftalık, %8,25 + 91,4 milyar TL 3 aylık %7,53) reo ihalelerinden karşılanacak şekilde fonladı. Geri kalan tutarın 32,9 milyar TL'si %7,25'ten piyasa yapıcı bankalara kullanıldı.



Risk istahının sınırlı baskınlanmasıyla birlikte ABD 10 yıllıklı faizi, %0,70 seviyelerine gevşemiş durumda.

Dün yurt içi bono ve tahvil piyasasında gelecek haftaki PPK kararının da beklenmesiyle oldukça zayıf bir işlem hacmi mevcuttu. Eylül 2022 vadeli kağıdın faizi, 9 baz puan artışla %8,99 seviyesine yükseldi. Şubat 2026 vadeli kağıdın faizi, 10 baz puanlık artışla %11,57 seviyesine yükseldi.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB' Değ.	Yıllık Değ.
EURTRY	Dolar TL	6.8569	0,17%	0,2%	1,2%	15,2%
EURTRY	Ayrı TL	7.6879	-0,16%	-0,6%	3,8%	18,2%
EURUSD	Euro Dolar	1.1205	-0,35%	-0,8%	2,6%	-0,1%
DXI	Dolar Endeksi	97,42	0,27%	0,7%	1,2%	0,3%
DVZSEPET	Döviz Sepeti	7.270	0,00%	-0,2%	2,6%	15,2%
AKTİFHV	Gösterge Devlet Tahvil (Eylül 2022)	8.999	9 bps	-10 bps	-104 bps	-250 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	0,71%	-3 bps	4 bps	2 bps	-121 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	7.645	-4 bps	-2 bps	-61 bps	-1614 bps
XU100	BIST-100	112.495	1,40%	3,1%	10,3%	-1,7%
XU030	BIST-30	129.843	1,74%	2,5%	9,5%	-6,5%
XBANK	BIST-Bankacılık	126.419	0,35%	0,4%	6,3%	-21,1%
XUSIN	BIST-Sınai	143.979	0,82%	2,9%	9,9%	-3,5%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	2.216	-0,10%	2,8%	7,5%	-6,1%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	995	0,06%	0,2%	7,6%	-10,7%
DAX	Almanya Borsası	12.282	-0,81%	2,6%	10,9%	-7,3%
SPX	ABD Borsası	3.115	0,06%	3,8%	6,6%	-3,6%
UKX	İngiltere Borsası	6.224	-0,47%	2,4%	3,7%	-17,5%
NIKK	Japonya Borsası	22.355	-0,45%	-0,5%	9,4%	-5,5%
XALUSD	Altın Gram (\$) (TL)	1.722,9	-0,23%	-0,3%	-1,3%	13,6%
GLDGR	Gram Altın (\$) (USD)	380	-0,06%	-0,3%	-0,1%	30,9%
Silver	Gümüş Ons (\$) (USD)	17,4	-0,70%	-1,5%	0,2%	-2,6%
BRENT	Petrol (\$)	41,5	1,97%	7,7%	18,8%	-34,0%
ISX2U	Demir Cevheri (USD/ton)	100,3	0,00%	1,4%	11,1%	16,6%
STXFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	440,0	0,00%	0,0%	9,3%	-13,7%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	64,1	0,07%	0,0%	1,4%	-20,7%
Cotton(\$/lbs)**	Pamuk (USC /libre)	61,2	-0,28%	1,9%	3,3%	-11,4%
Wheat(\$/bu)**	Buğday (USC /Kile)	483,5	-1,07%	-3,2%	-3,1%	-13,5%

Kaynak: Bloomberg **Yıldan itibaren ** Güncelleme haftalık

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

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

Saygılarımızla...

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Zeynep Akkoca zakkoca@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
Elif Çamyaran ecamyaran@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979 / 44 44 979

ZPro'yla tüm yatırımlarınız elinizin altında!
Yatırımlarınızı tek ekrandan yönetin.

Maikroekonomik 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 Yatırım Mersis No: 0998006967505633
Ziraat Bankası Mersis No: 0998010459400010

UYARI
Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirmeye amaçlı taşınmaktadır. 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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube Ziraat Trader Bize Ulaşın