

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

## SABAH STRATEJİSİ

8 Mayıs 2024

BIST100: 10.336,50 ↑%0,68

2 Yıllık Tahvil Faizi: %44,56 ↓-21bp

CDS (5 Yıllık): 279 ↓-14bp

\*Yeşil ok olumlu, kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

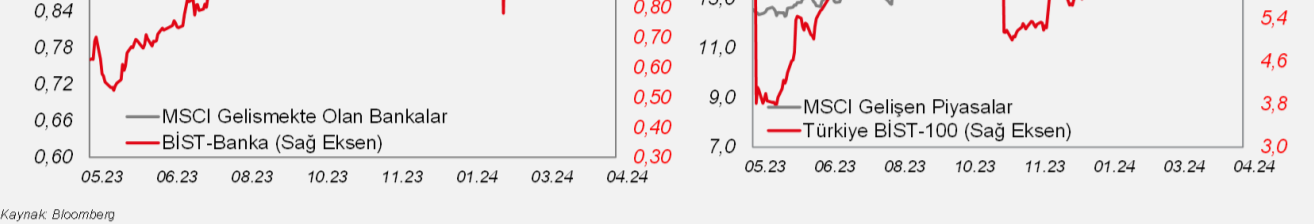
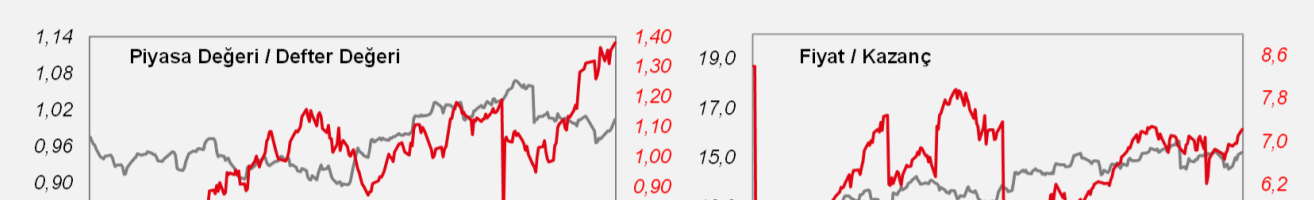
Dün BIST-100 endeksi 10.145-10.376 seviyeleri arasında işlem gördü ve kapanış 10.337'den (%+0,7) gerçekleşti. İşlem hacmi 127,6 milyar TL'yi gösterirken yükselen hisse sayısı 45 oldu. Bankacılık ve sigorta sektörleri endeksteki yükselişi desteklerken, yatırım ortaklıkları ve elektrik sektörleri baskı altındaydı. Hisse bazlı bakıldığında, BIST-100'e en fazla katkı veren hisseler AKBNK, TCELL ve YKBNK olurken, TUPRS, EGEEEN ve VESTL negatif ayrıştı. ABD tarafında dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,42'ye kadar geri çekildi. Dolar endeksi (DXY) ise Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin (oy yetkisi bulunmuyor) faizlerin uzun bir süre bulunduğu tutulabileceğinin muhtemel olduğunu söylemesinden de destek olarak, değer kazanmaya devam etti. Bu ortamda, ABD borsaları günü yatay bir görüntüyle tamamladı. Avrupa tarafı ise pozitif taandı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,2 prim yaptı. Bu sabaha baktığımızda Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,3'e yakın ekside. Diğer taraftan, ABD vadeli hafif satıcı, Avrupa vadeli ise Almanya hariç hafif alıcı. Yurtiçinde bu sabah BIST-100'ün güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Veri takvimi tarafında bugün yurtiçinde hazine nakit dengesi TSI 17:30'da açıklanacak. Almanya'da sanayi üretimi, ABD'de ise toptan stokları takip edeceğiz. Ek olarak, Fed üyelerinden Jefferson, Collins ve Cook'un konuşmaları izlenecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

1Ç24 Açıklanan Kar Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

## MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

**Avrupa dışında, Almanya'da mart ayı dış ticaret verileri** izlendi. Almanya'da aylık bazda ihracat şubat %1,6 oranında düşüşün ardından martta %0,9 oranında artış göstererek beklentilerin (%0,3 artış) üzerinde artış kaydetti ve dış talebin kısmi toparlandığına işaret etti. Aylık bazda ithalat ise şubatta %3 oranında artışın ardından martta %0,3 oranında artış kaydederek yükselişini yavaşlayarak sürdürdü ve iç talebin toparlandığına yönelik sinyal verdi, beklentiler ise %1 düşüş yönündeydi. Bu kapsamda, aylık bazda dış ticaret fazlası ise ihracatın ithalattan daha fazla artmasından dolayı şubattaki 21,4 milyar Euro seviyesinden martta 22,3 milyar Euro seviyesine yükseldi.

Ayrıca **Almanya'da üretimin seyrine ilişkin olarak mart ayı fabrika siparişleri** verisi takip edildi. Almanya'da fabrika siparişleri aylık bazda şubatta %0,8 oranında düşüşün ardından martta %0,4 oranında düşüş kaydetti ve düşüş serisini üçüncü aya taşıması oldu, beklentiler ise %0,4 artış yönündeydi. Fabrika siparişlerinin yıllık bazda ise düşüş hızı %8,8'den %1,9 seviyesine yavaşladı.

Bunun yanında, **Euro Bölgesi'nde perakende satışlar**, aylık bazda şubatta %0,3 düşüşün ardından martta %0,8 oranında artışla toparlanmaya işaret etti ve böylece Eylül 2022'den bu yana en sert artış kaydetti, yıllık bazda ise şubatta %0,5 düşüşün ardından martta %0,7 yükseliş gösterdi ve Eylül 2022'den bu yana ilk defa yükseliş göstermiş oldu.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

**Almanya'da üretimin seyrine ilişkin olarak mart ayı sanayi üretimi verisi** TSI 09'da izlenecek. Almanya'da sanayi üretimi aylık bazda ocakta %1,3 oranında artışın ardından şubatta %2,1 oranında artışla beklentilerin üzerinde artış kaydetmişti ve böylece yükselişini ikinci ayda sürdürmüştü, yıllık bazda ise daralma hızı %5,3'ten %4,9 seviyesine yavaşlamıştı.

Ayrıca **İsvç Merkez Bankası'nın toplantısı** TSI 10.30'da izlenecek. Banka, mart ayı toplantısında politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %4 seviyesinde sabit tutmuştu ve böylece 2008'den bu yana en yüksek seviyelerde sürdürmüştü. Bu kapsamda Banka, son üç toplantıda faizleri sabit tutmuştu. Ayrıca Banka, enflasyon hedefine yakınsama konusunda istikrarı teyit etmek için daha fazla gelişmeye ihtiyaç olduğunu belirtirken birlikte, enflasyon beklentilerinin uygun olması durumunda faiz indirimi için mayıs veya haziran ayına işaret etmişti. Banka'nın bugünkü toplantısında ise politika faizini 25 baz puanlık indirime %3,75 seviyesine çekmesi bekleniyor.

**Yurt içinde ise, TSI 17.30'da Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından nisan ayı Hazine nakit dengesi verisi yayınlanacak.** Hazine nakit dengesi, mart ayında 166,8 milyar TL açık vermişti, nakit dengesi şubat ayında 202 milyar TL açık vermişti, ocak ayında ise 201,5 milyar TL açık vermişti, böylece ilk üç ayda verilen açık 570,3 milyar seviyesine ulaşmıştı. 12 aylık kümülatif bazda nakit açığı ise şubat ayındaki 803,5 milyar TL'den martta 938,1 milyar TL'ye, GSYH'a oranı ise %3,06'dan %3,57'ye yükselmişti (GSYH verisi olarak 4. çeyrek kümülatif verisi kullanıldı).

## ŞİRKET HABERLERİ

**Agessa Hayat ve Emeklilik (AGESA, Nötr):** Şirket'in 1Ç2024'teki konsolide olmayan net dönem karı geçen yılın aynı çeyreğine göre %192 oranında artarak 595mn TL'ye yükselmiştir. Ortalama piyasa beklentisi yılın ilk çeyreğinde 577mn TL kar edilemesi yönündeydi. Şirket yılın ilk çeyreğinde 41mn TL teknik gider (1Ç2023: 31mn TL teknik gider) kaydederken, net yatırım geliri 843mn TL gerçekleşmiştir. Geçen yılın ilk çeyreğinde bu kalemden 216mn TL net gelir yazılmıştı.

**Ziraat GYO (ZRGYO, Nötr):** Ziraat GYO'nun 2023 yılındaki net dönem karı 2022 yılına göre %54,5 oranında azalarak 4.148mn TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artış gelirinin %56 gerileyerek 4.604mn TL'ye düşmesi karın gerilemesinde önemli bir etken olmuştur. Öte yandan, Şirket'in satış gelirleri 2023 yılında 3.512mn TL gerçekleşerek yıllık %162 oranında yükselmiştir. Gayrimenkul satış gelirleri %170, toplam kira gelirleri ise %170 oranında yükselerek sırasıyla 2.731mn TL ve 666mn TL'ye çıkmıştır. Ziraat GYO'nun brüt karı ise %46 oranında artarak 2023 yılında 784mn TL gerçekleşirken, brüt kar marjı %22,3 (2022: %40,2) olmuştur. 2023 yılında 248mn TL net finansman gideri yazan (2022: 119mn TL net gelir) Şirket'in net parasal kaybı 890mn TL (2.062mn TL) olarak gerçekleşmiştir.

**Alarko Holding (ALARK, Sınırlı Pozitif):** Şirket'in bağlı ortaklığı Alarko Tarım San.ve Tic. A.Ş.; ana faaliyet konusu jeotermal enerjiye dayalı seracılık olan Nata Tarım Üretim ve Tic. A.Ş.'nin 15mn TL nominal değeri 15mn adet hissesinin tamamını (%100) 20,3mn USD karşılığı TL bedelle devralmıştır. Hisseleri devralınan Nata Tarım Üretim ve Tic. A.Ş.; Eskişehir'de bulunan 10.000 hektar alanı ilişkin jeotermal kaynak işletme ruhsatına, söz konusu işletme ruhsatına bağlı olarak 5 adet kuyunun işletme hakkına ve Eskişehir'de yaklaşık 120.600m<sup>2</sup> yüzölçümlü kısmında sera kurulu olan toplamda 193.792m<sup>2</sup> yüzölçümlü taşınmaza sahiptir.

**Astor Enerji (ASTOR, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu tarafından, pay başına brüt 1,32 TL (net 1,19 TL) temettü dağıtma kararı aldığı bildirildi. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %1,2 olarak hesaplanmaktadır.

**Kontrolmatik Teknoloji (KONTR, Sınırlı Pozitif):** FAS Ulusal Elektrik ve İçme Suyu Kurumu tarafından düzenlenmiş olan; LAAWAMER 400/225kV trafo merkezinin dönüşümünün gerçekleştirilmesi ve CHEMIA'dan 400kV uzantısının gerçekleştirilmesi işi ihalesi kapsamında; Laawamer Lot 1 işi 11mn EUR ve Chemaia Lot 2 işi 7,4 EUR tutarında olmak üzere toplamda 18,2mn EUR tutarında sözleşme şirket ile kurum arasında imzalanmıştır.

Ek olarak, Şirket'in iştiraki POMECA Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ile VARTA AG iştiraki olan VARTA Storage GmbH, iş birliği kurmak üzere Mutabakat Anlaşması imzalamıştır. İki şirket arasında kurulacak olan bu iş birliğiyle, POMECA ürünleri kullanılarak geliştirilecek enerji depolama çözümlerinin Avrupa finansmanı ile Balkanlar'a ve Türkiye'ye aktarılması ve yatırımcılara Avrupa kaynaklı ihracat kredi fonlarının kullanım olanaklarının sağlanması hedeflenmektedir.

**Mia Teknoloji (MIATK, Nötr):** Ampul, flakon, hazır şırınga formunda ilaçların otomatik olarak etiketlenmesi işlevini yerine getirecek etiketleme cihazına prototipin geliştirilmesi amacıyla Şirket Ar-Ge Birimi tarafından geliştirilen "Tam Otomatik İş Etiketleme Cihazı" Ar-Ge projesi İstanbul'da gerçekleştirildi. Proje bütçesi 7,6mn TL'dir. İlgili projenin 6 ay içerisinde tamamlanarak ülkedeki ve dünya genelindeki dijital hastane seviyesi HIMSS Seviye 6 ve 7 olan sağlık kuruluşlarına satışının yapılması planlanmaktadır.

**Torunlar GYO (TRGYO, Sınırlı Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu tarafından, pay başına brüt 2,35 TL (net 2,35 TL) temettü dağıtma kararı aldığı bildirildi. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %5,1 olarak hesaplanmaktadır.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Halka Arz:** Türkiye'nin birçok büyük milli savunma projesinin kritik teknoloji ve sistem sağlayıcısı olan, hareket kontrol sistemleri, insansız sistemler, deniz sistemleri, silah sistemleri, mühimnet imha ve kritik üretim sistemleri alanlarında kamu, özel sektör ve yurt dışındaki çeşitli paydaşlarına ürün ve çözümler sunan NATO'nun onaylı tedarikçisi Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.'nin halka arzı 8-9-10 Mayıs 2024 tarihlerinde birim pay fiyatı 32,00 TL'den gerçekleştirilecek. Ziraat Yatırım'ın konsorsiyum üyesi olarak yer aldığı halka arzın büyüklüğü yaklaşık 1,9 milyar TL ve halka çıkartılacak oranın ise %25 olarak öngörülmektedir. Satışa konu olan yaklaşık 59 milyon TL nominal değerdeki payların %69'u yurt içi bireysel yatırımcılara, %30'u yurt içi kurumsal yatırımcılara ve %1'i Altınay Grubu çalışanlarına tahsis edilmiştir. Halka arzda Ziraat Yatırım tarafından 15 gün süre ile fiyat istikrarı sağlayan fiyattan başımış arz eden pay sahipleri, payların Borsa'da işlem görmeye başlamasını takiben 1 yıl boyunca fiyattan bağımsız halka arz satışa veya halka arzı konu edilmeyeceği dair taahhütte bulunmuşlardır. Altınay Savunma Teknolojileri halka arzdan elde edilecek 1 milyar TL'lik geliri, yeni tesis, üretim, ar-ge, doğrulama ve global satış pazarlarına ağı yatırımlarında, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ile şirket satın alımı veya iş ortaklıklarının kurulmasına kullanılmayı planlanmaktadır. Katılım endeksine uygun olarak halka arz edilen paylar, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da ALTNY kodu ile işlem görmeye başlayacaktır.

## DİĞER HABERLERİ

**Kuyas Yatırım (KUYAS):** Şirket'in Mersin'de bulunan sahalarında yapılan yüzeyel etütler esnasında el ile alınan numunelerden yaptırılan analizler neticesinde kıymetli metal grubunun (Ag, Au, Pb, vb.) varlığı görülmüştü. Ekipler kesin sonuçlara ulaşılması için yaklaşık 400mn m<sup>2</sup>lik alanda 20 adet arama ruhsatlarına devam eden maden arama faaliyetleriyle alakalı olarak imzalanan sözleşme neticesinde sahada karot çalışmalarına başlamıştır.

**Pasifik Eurasia Lojistik (PASEU):** Şirket demiryolu faaliyetlerini doğrudan ilgilendiren BTK Bakü-Tiflis-Kars demiryolu hattının Gürcistan sınırları içerisinde yer alan 61 kilometrelik demiryolu hattı üzerinde geçtiğimiz yıl ortalarından 20 Mayıs 2024 tarihinde demiryolu yük taşımacılığına tamamı ile açılacağını açıklamıştır. Modernizasyon çalışmaları neticesinde, yıllık yük elleçleme ve taşıma kapasitesinin 1mn tondan 5mn tona çıkacağı da bildirilmiştir.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	32,2652	0.02%	-0.49%	0,68%	9,3%	65,4%
EURTRY	Ayro TL	34,7136	-0.15%	0.34%	-0,10%	6,7%	61,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,0755	-0.13%	0.83%	-0,76%	-2,6%	-2,3%
DXY	Dolar Endeksi	105,41	0.34%	-0.76%	1,07%	4,0%	4,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	44,56%	-21 bps	7 bps	112 bps	488 bps	3106 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,46%	-5 bps	-22 bps	6 bps	58 bps	95 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	52,45%	0 bps	21 bps	50 bps	995 bps	4378 bps
XU100	BIST-100	10.336,50	0.68%	2.89%	7,46%	38,4%	126,6%
XU030	BIST-30	11.254,05	1.09%	3.18%	7,43%	40,3%	122,8%
XBANK	BIST-Bankacılık	13.661,10	2.28%	1.88%	9,66%	56,7%	215,9%
XUSIN	BIST-Sinai	15.030,97	-0.27%	2.64%	8,23%	30,3%	110,7%
MIXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.402	0.31%	2,92%	-0,02%	7,3%	20,3%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.068	0.14%	2,13%	2,16%	4,3%	8,0%
DAX	Almanya Borsası	18.430	1,40%	2,78%	1,40%	10,0%	15,5%
SPX	ABD Borsası	5.188	0.13%	3,02%	-0,32%	8,8%	25,4%
UKX	İngiltere Borsası	8.314	1,22%	2,08%	5,09%	7,5%	6,9%
NIKX	Japonya Borsası	38.835	1,57%	1,12%	-0,40%	16,0%	34,1%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.314,1	-0,42%	1,22%	-0,67%	12,2%	14,5%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.388	-0,94%	0,19%	-0,53%	21,9%	88,4%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	27,2	-0,74%	3,60%	-0,85%	14,5%	6,6%
BRENT	Petrol (\$)	83,2	-0,20%	-3,67%	-7,73%	8,8%	13,5%
ISIX82IU	Demir Cevheri (USD/ton)	108,7	0,00%	0,00%	13,00%	-17,5%	4,1%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,2	0,55%	10,85%	23,64%	-12,2%	-1,4%
BCOM	Bloomberg Endeksi	102,5	0,07%	0,18%	-0,34%	4,0%	-1,1%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /lbre)	77,0	0,50%	-1,86%	-10,72%	-4,9%	-5,6%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	624,8	-1,19%	6,79%	10,14%	-0,5%	-2,5%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yırbaşında Beri \*\* Güncelleme haftalık

\*\*\*bs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

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

Saygılarımızla,

## Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Gürol Atay [gatay@ziraatbank.com.tr](mailto:gatay@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)

## Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yenilenen yüzüyle ZBorsa şimdi ÇOK DAHA PRATİK!

Ziraat Yatırım  
Yatırımların için daha fazlası

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazı 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 geçişleri bilgilendirme amacıyla 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 tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunulanların 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

Twitter

Müşteri İletişim Merkezi