

## SABAH STRATEJİSİ

30 Nisan 2024

BIST100: 10.082,77 ↑ +%1,69

2 Yıllık Tahvil Faizi: %44,34 ↓ -36bp

CDS (5 Yıllık): 296 ↓ -7bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

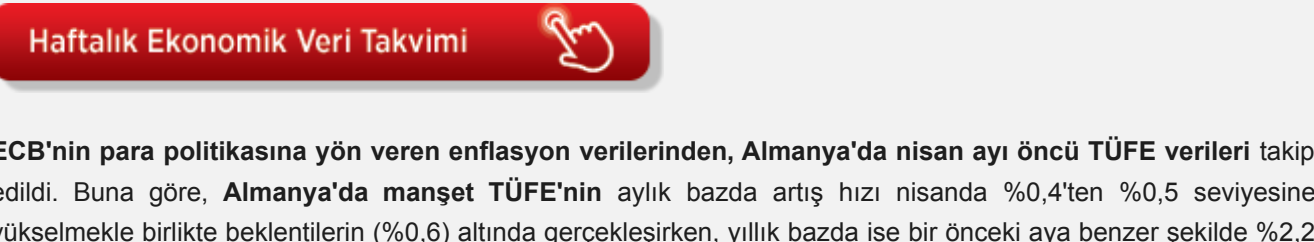
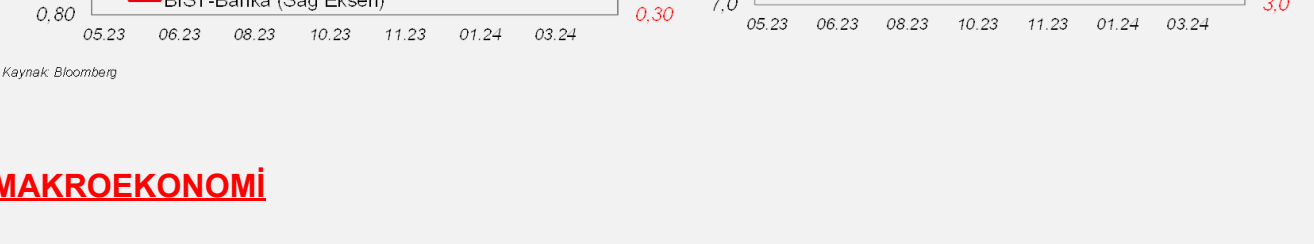
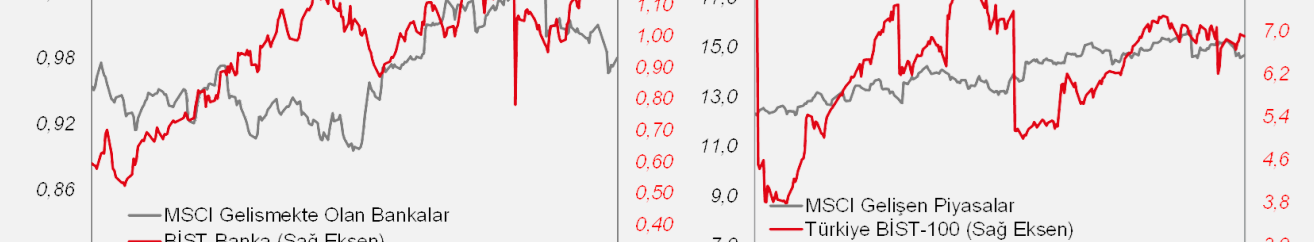
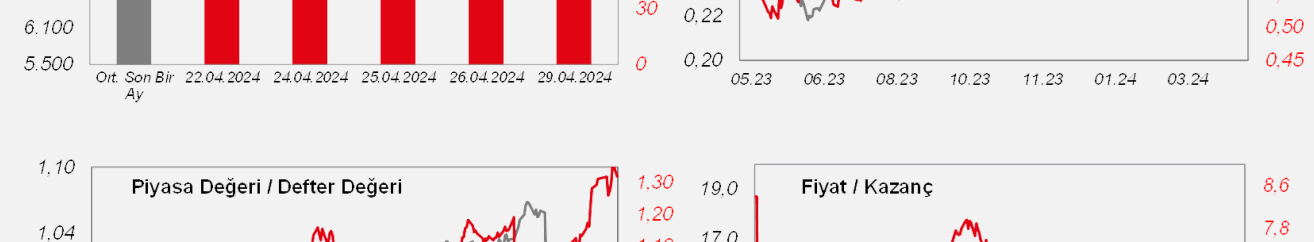
Fed toplantısı, tarım dışı istihdam ve önemli şirketlerin finansalları bekenirken, ABD borsaları geçen haftaki olumlu görüntüsünü dün de sürdürdü. Tesla ve Apple'daki yükselişlerin öne çıktığı günde, S&P500 endeksi %0,3 oranında prim yaptı. Bu sabaha bakıldığında ise ABD vadelieleri yatay bir seyir izliyor. Dün Borsa İstanbul'da da pozitif bir görüntü vardı. BIST100 endeksi psikolojik 10bin barajını aşarak bu seviyeden uzaklaşma eğilimi gösterdi. Yükselişe ulaştırma öncülük ederken; Bankacılık, Büyük Holding gibi hisselerle talebin devam etmesi sermaye akımlarının hikaye oluşturmaya devam edebileceğine işaret ediyor. Bu kapsamda psikolojik 10bin seviyesinin aşılmasının da etkisiyle BIST100'de yükseliş isteği bugün de sürebilir. Dün %1,7 oranında prim yapan endekste 68 hisse günü artıda tamamlarken, ulaştırma endeksi %2,9 oranında değer kazandı. Bankacılık ve Sınai endeksleri ise sırasıyla %1,9 ve %1,1 oranında yükseliş kaydetti. Son olarak bugünkü ajandaya bakıldığında, yurtdışı mart ayı dışı ticaret dengesi verisi ve mart ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı istatistikleri yayımlanacak. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aylık İç Borçlanma Stratejisi Raporu açıklanacak. Yurtdışında ise Avrupa'da ilk çeyrek büyümesi ve nisan enflasyonunu takip edilecekken, ABD'de konut rakamları ile CB Tüketici Güveni Endeksi verisi izlenecek.

### Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

### Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

### İÇ24 Açıklanan Kar Zarar Rakamları

### Temettü Rakamları ve Tarihleri



## MAKROEKONOMİ

### Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

**ECB'nin para politikasına yön veren enflasyon verilerinden, Almanya'da nisan ayı öncü TÜFE verileri** takip edildi. Buna göre, **Almanya'da manşet TÜFE'nin** aylık bazda artış hızı nisanda %0,4'ten %0,5 seviyesine yükselmeye birlikte beklentilerin (%0,6) altında gerçekleşirken, yıllık bazda ise bir önceki aya benzer şekilde %2,2 seviyesinde kaydedildi ve böylece Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyedeki seyrini sürdürdü, beklentiler ise %2,3 seviyesine hafif yükselmesi yönündeydi.

**Euro Bölgesi'nde nisan ayına ilişkin tüketici güven endeksi nihai verisi** ise öncü verilerle uyumlu olarak, -14,9 seviyesinden -14,7 seviyesine hafif toparlanarak Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyede kaydedilmeye birlikte negatif bölgedeki zayıf seyrini sürdürdü.

**Yurt içinde ise, TÜİK tarafından yayınlanan nisan ayı ekonomik güven endeksi** aylık bazda %1 oranında düşüşle 100,05 seviyesinden 99 seviyesine geriledi ve böylece yeniden 100 iyimserlik eşik seviyesinin altına geçti. Detaylara bakıldığında, nisan ayında mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda hizmet sektörü güven endeksi %2,8 oranında azalırken, buna karşın reel kesim güven endeksi ve inşaat sektörü güven endeksi yatay seyretti, perakende ticaret sektörü güven endeksi ise %1,9 oranında ve tüketici güven endeksi ise %1,4 oranında artış sergiledi.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

**ABD tarafında, TSI 16'da nisan ayına ilişkin Conference Board Tüketici Güveni Endeksi verisi** takip edilecek. Mart ayında Conference Board tüketici güveni endeksi, hafif artış beklentilerine karşın tüketicilerin geleceğe yönelik iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin artan kötümser değerlendirmelerinin etkisiyle 104,8'den 104,7 seviyesine gerileyerek düşüşünü ikinci aya taşımişti ve böylece son dört ayın en düşük seviyesinde kaydedilmişti.

Ayrıca ABD'de TSI 16'da **konut piyasası verilerinden, şubat ayına ilişkin S&P/Case-Shiller Konut 20 Kent Fiyat Endeksi** takip edilecek.

Bunun yanında, **ECB'nin para politikasına yön verecek olan enflasyon verilerinden, Euro Bölgesi'nde nisan ayı öncü TÜFE verileri** TSI 12'de takip edilecek.

Diğer yandan, **Almanya'da TSI 11'de ve Euro Bölgesi'nde TSI 12'de bu yılın ilk çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi öncü verileri** açıklanacak.

**Yurt içinde ise, TSI 10'da TÜİK tarafından mart ayı hizmet üretici fiyat endeksi verisi** yayınlanacak.

Ayrıca TSI 10'da **TÜİK tarafından mart ayı dış ticaret dengesi verisi** yayınlanacak.

Bunun yanında, TSI 11'de **Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından mart ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı istatistikleri** yayınlanacak.

Diğer yandan, TSI 17'de **Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aylık İç Borçlanma Stratejisi Raporu** yayınlanacak.

## ŞİRKET HABERLERİ

**Boğazçılık Beton (BOBET, Sınırlı Pozitif):** Şirket, Berko İnşaat ve Haribo Şekerleme ile fabrika inşaatı işi için hazır beton sözleşmesi imzalamıştır. Proje kapsamında 500mm TL tutarında hazır beton üretimi ve tedarik işi olacaktır. (Proje kapsamında tutar değişiklik gösterebilir.)

## SEKTÖR HABERLERİ

**Otomotiv:** Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), elektrikli otomobillere yönelik altyapı yatırımları konusundaki raporunu yayımladı. Raporda, AB'de elektrikli otomobillere mevcut şarj noktası sayısının karbon salınımını azaltma hedeflerini yakalamak için yeterli olmadığı ifade edildi. AB'deki elektrikli otomobil satışlarının 2017-2023 döneminde şarj noktası kurulumundan 3 kat daha hızlı arttığı belirtilen raporda, "Sektör tahminlerine göre, AB'nin 2030 yılına kadar yılda 8 kat daha fazla şarj noktasına ihtiyacı olacak." değerlendirildi. (AA)

## DİĞER HABERLERİ

**Büyük Şefler Gıda (BIGCH):** Şirket 2023'te 171mn TL net dönem karı açıklamıştır. 2022 yılında 263mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Şirket'in satış gelirleri yıllık %28,3 oranında artarak 2.177mn TL'ye yükselirken, brüt kar %51,8 oranında artış kaydetmiş ve 542mn TL'yi göstermiştir. Aynı dönemde operasyonel giderler ise %79,8 oranında artarak 316mn TL olmuştur. Diğer faaliyetlerden 59mn TL net gider kaydeden şirketin faaliyet karı 167mn TL'yi göstermiştir. 2022'de ise faaliyet karı 179mn TL idi. Şirket'in 2023 FAVÖK'ü ise yıldan yıla %20,9 artışla 506mn TL olurken, FAVÖK marjı 1,4 puan artışla %23,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. 53mn TL yatırım faaliyetlerinden net gelir kaydedilirken, şirketin 2023'teki net finansman gideri 63mn TL olmuştur. 60mn TL'lik parasal kazanç (2022: 242mn TL parasal kazanç) ve 47mn TL'lik net vergi giderinin ardından şirketin net dönem karı 171mn TL olarak gerçekleşmiştir.

**Birleşim Mühendislik (BRLSM):** Şirket'in 2023 yılı ana ortaklık net dönem zararı 200mn TL olarak açıklanmıştır. Şirket 2022 yılında 173mn TL net dönem zararı kaydetmişti. Satış gelirleri 2023 genelinde 2022'ye göre %50,4 oranında artmış ve 3.968mn TL olmuştur. Aynı dönemde satışların maliyeti de %47,3 oranında yükselerek 3.558mn TL'yi göstermiştir. Böylece Şirket'in toplam brüt karı %83,6 oranında artarak 410mn TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde operasyonel giderler %68 oranında artmış ve 171mn TL'yi göstermiştir. Diğer faaliyetlerden ise 2023'te net 147mn TL gelir kaydedilmiş ve bunlara bağlı olarak da 386mn TL faaliyet karı oluşmuştur. 2022'de 172mn TL faaliyet karı kaydedilmişti. Diğer taraftan, 2023 FAVÖK'ü ise %92,6 oranında artışla 263mn TL'yi göstermiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden net gelirleri 111mn TL'yi göstermiştir. Net finansman giderleri 2023'de 27mn TL olarak gerçekleşmiştir. 2022'de net finansman giderleri 46mn TL idi. 2023'te 671mn TL parasal kayıp (2022: 338mn TL parasal kayıp) ve 216mn TL'lik vergi geliri sonrasında 2023 ana ortaklık net dönem karı da 200mn TL olarak gerçekleşmiştir.

**Kimteks Poliüretan (KMPUR):** Şirket'in 2023 yılı ana ortaklık net dönem karı 608mn TL ile 2022 yılına göre %45,1 oranında artış kaydetmiştir. Satış gelirleri 2023 genelinde 2022'ye göre %13,5 oranında artmış ve 10.632mn TL olmuştur. Aynı dönemde satışların maliyeti de %9,7 oranında düşerek 8.837mn TL'ye düşmüştür. Böylece Şirket'in toplam brüt karı %36,7 oranında artarak 1.795mn TL'ye ulaşmıştır. Operasyonel giderler %35,3 oranında artmış ve 483mn TL'yi göstermiştir. Diğer faaliyetlerden ise 2023'te kur farkına bağlı olarak net 334mn TL gelir kaydedilmiş ve bunlara bağlı olarak da 1.646mn TL faaliyet karı oluşmuştur. 2022'de 1.311mn TL faaliyet karı kaydedilmişti. Diğer taraftan, 2023 FAVÖK'ü ise %35,4 oranında artışla 1.384mn TL'yi göstermiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden net gelirleri 650mn TL'yi göstermiştir. Net finansman giderleri 2023'de 887mn TL olarak gerçekleşmiştir. 2022'de net finansman giderleri 738mn TL idi. 2023'te 628mn TL parasal kayıp (2022: 551mn TL parasal kayıp) ve 176mn TL'lik vergi gideri sonrasında 2023 net dönem karı da 608mn TL olarak gerçekleşmiştir.

**Alves Kablo (ALVES):** Şirketin 29.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; şirket ihtiyaçlarını karşılamak ve aynı zamanda yatırım fırsatlarını değerlendirilmesine üzere Yenilenebilir Enerji Alanında payları %100 Alves Kablo'ya ait olmak üzere 15mn TL sermayeli şirkete kurulmasına karar verilmiştir.

**Kervan Gıda (KRVGD):** Şirket, 29.04.2024 tarihinde 27,00 - 27,68 TL fiyat aralığından (ortalama 27,3046 TL) 262.800 adet payı satın almış ve şirketin sahip olduğu KRVGD payları 301.719 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,13)

**Koroplast (KRPLS):** Şirket ile Şam Yapı A.Ş. ("CSR Plastik") firması arasında stratejik iş ortaklığına gidilmesi ve bu kapsamda bir anlaşma imzalanmıştır. Şirket, CSR Plastik'in gelişen teknolojiyle donatılmış tesliminde geri dönüştürdüğü plastikten elde ettiği hammaddeleri alarak, teknolojik alt yapısı ve gelişmiş endüstri standartlarıyla çöp torbası üretiminde kullanacaktır. Bu iş ortaklığı kapsamında yakın bir zamanda çöp torbalarını %100 geri dönüştürülmüş hammaddeden üretebilmeyi ve şirketin hedefi doğrultusunda da 2024 yılında geri dönüştürülmüş hammaddede kullanımını %35 seviyelerine çıkartmak amaçlanmaktadır.

**Limak Çimento (LMKDC):** Şirket tarafından, GES)kurulmasında Sinoma Overseas Development Co. Ltd. ile gerekli yatırım sözleşmeleri 22.04.2024 tarihinde akdedilmiş, sözleşmelere ilişkin detaylar yine aynı tarihte özel durum açıklaması ile kamuoyu ve yatırımcılar ile paylaşılmıştır. Şirketin, yukarıda anılan ürün ve yapım hizmetlerinin tedarikinin finansmanı amacıyla, yine Sinoma Overseas Development ile 7,1mn USD tutarlı ve Çin Halk Cumhuriyeti merkezli bir kamu ihracat kredisi kuruluşu olan China Export & Credit Insurance Corporation desteği satıcı finansman modeli ile yapılandırılmış sözleşmeleri 29.04.2024 tarihinde imzalamıştır. Sözleşme uyarınca gerekli onay ve ön şartların yerine getirilmesini müteakiben toplam finansman bedeli şirket tarafından, geri ödemesiz dönem sonrası, 6 aylık dönemlerde 6 eşit taksit şeklinde ödenecektir.

**Margün Enerji (MAGEN):** Şirketin 24.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; yurt dışı hedefleri kapsamında ticari iş birlikleri yapmak suretiyle yatırımlar yapılması hedeflenmektedir. Bu bağlamda Hollanda'da %100 bağlı ortaklık olacak Margün Climate 29.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, iklim teknolojileri alanında yatırımlar yapmak üzere İtalya'da şirket kurulmasına ve gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir.

**Orge Enerji (ORGE):** Şirketin, İstanbul ilinde inşası devam etmekte olan İstanbul Havalimanı MRO (Bakım-Onarım) Tesisi Hangar A-B Projesi'nin elektrik tesisat işlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 3,9mn USD+KDV ve 118mn TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin şirketin lehine sonuçlandırıldığı işveren Kalayon İnşaat San. ve Tic. A.Ş. tarafından şirket bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin 540 günde tamamlanması planlanmaktadır.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	32,5366	0,08%	0,05%	0,59%	10,2%	67,3%
EURTRY	Avro TL	34,9147	0,40%	0,79%	-0,29%	7,3%	62,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,0721	-0,26%	0,62%	-0,63%	-2,9%	-2,7%
DXY	Dolar Endeksi	105,58	-0,34%	-0,47%	0,99%	4,2%	3,9%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	44,34%	-36 bps	-101 bps	-110 bps	466 bps	3077 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,61%	-9 bps	1 bps	41 bps	73 bps	119 bps
AOFM	TCMB Ağırıklı Ortalama Fonlama Faizi	52,46%	0 bps	68 bps	131 bps	996 bps	4376 bps
XU100	BIST-100	10.082,77	1,69%	4,54%	11,04%	35,0%	118,3%
XU030	BIST-30	10.947,40	2,01%	4,96%	11,05%	36,5%	116,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	13.404,90	1,90%	4,59%	21,62%	53,8%	222,3%
XUSIN	BIST-Sınai	14.671,63	1,07%	2,31%	6,51%	27,2%	95,9%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.347	0,36%	1,98%	-2,61%	5,6%	18,0%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.051	0,94%	3,90%	1,05%	2,7%	7,6%
DAX	Almanya Borsası	18.118	-0,24%	1,44%	-2,02%	8,2%	13,8%
SPX	ABD Borsası	5.116	0,32%	2,11%	-2,63%	7,3%	22,7%
UKX	İngiltere Borsası	8.147	0,09%	1,53%	2,44%	5,4%	3,5%
NIKX	Japonya Borsası	37.935	0,00%	1,33%	-5,66%	13,4%	31,5%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.337,5	-0,10%	0,36%	4,74%	13,2%	17,4%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.440	-0,15%	0,27%	5,22%	24,6%	96,1%
Silver	Gümüş Ons (\$)	27,1	-0,23%	-0,20%	8,73%	14,1%	8,3%
BRENT	Petrol (\$)	88,4	-1,23%	1,61%	1,61%	15,3%	16,2%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	108,6	-1,06%	-0,75%	11,31%	-17,6%	2,0%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,0	25,77%	13,34%	15,14%	-19,3%	-15,8%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	103,4	0,45%	0,58%	3,91%	4,8%	-0,9%
Cotton(\$/bu)***	Pamuk (USC /libre)	80,0	0,78%	-0,02%	-12,43%	-1,2%	1,3%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	590,3	-2,15%	3,51%	5,35%	-6,0%	-4,8%

Kaynak: Bloomberg \*Yıllığından Beri \*\* Güncellenen haftalıktr

\*\*\*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 [tusu@ziraatyatirim.com.tr](mailto:tusu@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 97



Yenilenen yüzüyle ZBorsa şimdi ÇOK DAHA PRATİK!

e-Şube

Ziraat Trader

Twitter

Müşteri İletişim Merkezi

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 bilendirme Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirmeye 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 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 yapma beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

Twitter

Müşteri İletişim Merkezi