

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

13 Mart 2024

BIST100: 9.069,03 ↓-%0,69

2 Yıllık Tahvil Faizi: %45,01

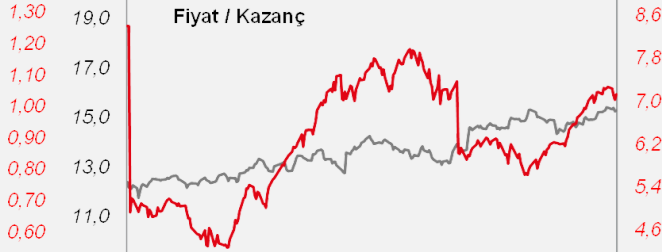
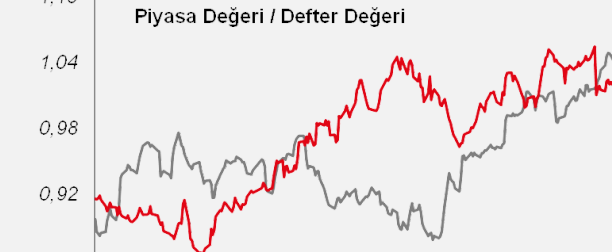
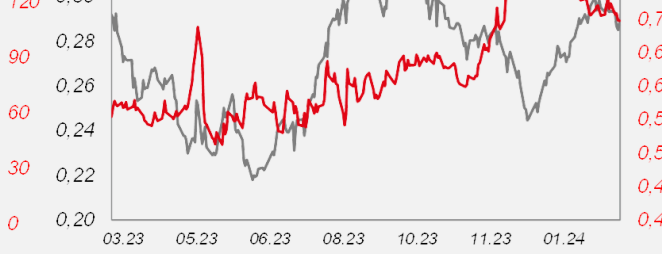
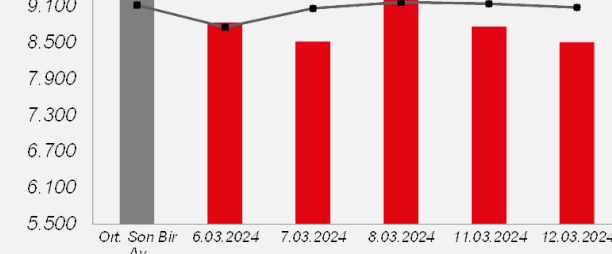
CDS (5 Yıllık): 312 ↓-9bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Fitch kararı sonrasında Borsa İstanbul'da yaşanan kar satışları dün de devam etti. Bankacılık endeksi (XBANK) %1,9 oranında prim yapsa da BIST100'deki kayıp %0,7 oldu ve 81 hisse de günü negatif bölgede tamamladı. Öte yandan, BIM endeksi desteklerken; sırasıyla THYAO, TUPRS ve SISE endekse puan bazlı en fazla negatif etki eden hisseler olarak öne çıktı. İşlem hacmi ise 100milyar TL'nin hafif altında kalarak görece zayıf kalmaya devam etti. Kapanışa doğru gelen alımların da çok hacimli gerçekleşmediğini izledik. Yurtdışına bakıldığında dün ABD'de açıklanan TÜFE verisi (çekirdek enflasyon yıllık %3,8 ile beklentilerin (%3,7) hafif üzerinde geldi) enflasyonun tahminlerden daha yavaş gerilediğine işaret etti. Buna rağmen borsalarda pozitif bir kapanış gerçekleşti. Bu sabah bakıldığında ABD vadeli faizlerindeki artışın kısmi artışı yanında ikinci gelir dengesinde hafif açığı vermesinin etkisiyle aylık cari denge 2,56 milyar USD ile beklentilerin (2,91 milyar USD) kısmi altında açık verdi, aralık ayında ise aylık cari açık 2,13 milyar USD seviyesinde kaydedilmişti.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları



Kaynak: Bloomberg

MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

ABD'de şubat ayı TÜFE verileri takip edildi. Buna göre, **şubat ayında manşet TÜFE** aylık bazda beklentilerle uyumlu olarak %0,3'ten %0,4 seviyesine yükseldi ve böylece son beş ayın en güçlü artışını kaydetti, yıllık bazda ise %3,1'den %3,2 seviyesine hafif yükseldi. Detaylara bakıldığında, aylık bazda TÜFE'deki artışta, enerji ürünleri, ikinci el taşıt ve giyim ürünleri fiyatlarının yeniden artışa geçmesinin yanında, hizmet grubu fiyatlarının kısmi yavaşlamakla birlikte yüksek seviyelerini sürdürmesi belirleyici oldu.

- Gıda ve enerji fiyatlarını dışlayan **çekirdek TÜFE'nin** ise, aylık bazda artış hızı bir önceki aya benzer şekilde %0,4 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin (%0,3) üzerinde gerçekleşti ve böylece son ayın en yüksek seviyesinde kaydedildi, yıllık bazda ise %3,9'dan %3,8 seviyesine hafif geriledi ve yaklaşık son üç yılın en düşük seviyesinde kaydedildi, beklentiler ise %3,7 seviyesine gerilemesi yönündeydi.

Yurt içinde ise, **TCMB tarafından ocak ayı ödemeler dengesi verisi yayımlandı.** Buna göre, aylık bazda ocak ayında dış ticaret açığındaki ve net hizmet gelirlerindeki kısmi iyileşmeye (özellikle net seyahat gelirlerindeki artışa) karşın birincil gelir dengesindeki açığın kısmi artışı yanında ikincil gelir dengesinde hafif açığı vermesinin etkisiyle aylık **cari denge** 2,56 milyar USD ile beklentilerin (2,91 milyar USD) kısmi altında açık verdi, aralık ayında ise aylık cari açık 2,13 milyar USD seviyesinde kaydedilmişti.

- 12 aylık kümülatif verilere göre cari açık** ise, 2023 yılı Aralık ayındaki 45,4 milyar USD'den bu yılın ocak ayı itibarıyla 37,5 milyar USD seviyesine iyileşti. Böylece yıllık cari açık/GSYH oranı 2023 yılı Aralık ayındaki %4,1 seviyesinden bu yılın ocak ayı itibarıyla %3,4 seviyesine iyileşti. (2023 yılı GSYH verisi alınmıştır.) Özellikle, 12 aylık kümülatif bazda cari açığındaki belirgin iyileşme, geçen yılın ocak ayındaki rekor seviyede gerçekleşen aylık 10,4 milyar USD'lik açığın hesaplama dışı kalmasının (baz etkisi) kaynaklı olduğu gözlenmektedir.

Ayrıca **TÜİK tarafından ocak ayı sanayi üretimi verisi yayımlandı.** Sanayi üretimi **mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış bazda aylık olarak** aralık ayında %2,8 oranında artışın ardından ocak ayında değişim (%0) göstermedi. **Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksinin ise yıllık olarak** artış hızı aralık ayındaki %2,3 seviyesinden ocak ayında %1,1 seviyesine yavaşladı ve böylece son yedi ayın en düşük seviyesinde kaydedildi.

- Sanayi üretiminin detaylarına bakıldığında, aylık bazda **imalat sanayi üretimi aralık ayında %3,3 artışın ardından ocakta %0,6 oranında daralırken, buna karşın madencilik ve taş ocakçılığı** üretimi aralıkta %1,5 oranında düşüşün ardından ocakta %4,3 oranında artışla belirgin toparlanma kaydetti, **elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımının** ise ayık artış hızı %0,1'den %4,6 seviyesine belirgin şekilde hızlandı. Bu kapsamda, madencilik ve taş ocakçılığı üretimi ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımındaki belirgin artışların, imalat sanayi üretimindeki düşüşü telafi ettiği gözlemlendi.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

Euro Bölgesi'nde ocak ayı sanayi üretimi verisi TSI 12'de takip edilecek. Bölgede sanayi üretimi, aylık bazda kasımda %0,4 oranında artışın ardından aralık ayında hafif düşüş beklentilerine karşın %2,6 oranında artış kaydetmişti ve böylece Ağustos 2022'den bu yana en büyük artış sergilemişti, yıllık bazda ise kasımda %5,4 oranında düşüşün ardından aralıkta %1,2 oranında artış kaydetmişti ve böylece on aylık düşüş dönemini sonlandırmıştı. Bölgede sanayi üretiminin ocakta ise aylık bazda %1,5 oranında düşüş kaydetmesi bekleniyor.

Bunun yanında, TSI 09'da **İngiltere'de ocak ayına ilişkin aylık GSYH büyüme verisi** yayımlanacak. İngiltere ekonomisinin ocakta aylık bazda %0,2 oranında büyüme kaydetmesi bekleniyor.

ŞİRKET HABERLERİ

CW Enerji (CWENE, Sınırlı Pozitif): Şirket ile bağlı ortaklığı dolaylı iştiraki Almanya'da mukim Seac Projekt GmbH arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 5,2mn EUR (Bu tutar TCMB Döviz Alış Euro/TL kuru ile KDV hariç toplam 182,6mn TL'dir) tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Satışa istinaden Seac Project GmbH tarafından ilişkin ürün teslimini ödemeye sözleşme tarihinden itibaren 5 gün içerisinde ödenecektir. Belirtilen panel satışına ilişkin satış teslimatı 13.02.2024 tarihli üçüncü çeyreğine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul onayına sunmak üzere, pay başına brüt 0,29 TL (net 0,26TL) temettü dağıtma kararı alındığı belirtildi. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %2,6 olarak hesaplanmaktadır.

Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif): Şirket 2024 yılı Şubat ayı trafik verilerini açıklamıştır. Buna göre; misafir sayısı Pegasus ayında yıllık %34 oranında artarak 2,68mn kişiye çıkmıştır. Doluluk oranı ise 2,9 puan artarak %88,8'e yükselmiştir. Ocak-Şubat dönemi misafir sayısı ise yıllık %29 oranında artarak 5,34mn kişiye ulaşmıştır. Aynı dönemde doluluk oranı da 1,8 puan artarak %87'ye yükselmiştir.

Zorlu Enerji (ZOREN, Sınırlı Pozitif): Daha önce açıklanan özel durum duyuruları çerçevesinde; Hisse Alım Sözleşmesi'nde yer alan uyarılama kriterleri çerçevesinde, kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülüklerine göre düzeltme yapılmak suretiyle, satış bedelinden toplam 2.806mn TL tutarındaki finansal ve ticari yükümlülüklerin düşülmesi ve kalan 3.569mn TL'nin nakden ve peşinen alıcı tarafından ödemesi suretiyle, %100 bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'de sahip olunan payların tamamının toplam 200mn USD karşılığı (USD/TRY kuru: 31,8767) 6.375mn TL bedel karşılığında, Palmat Enerji AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Gaztrak Enerji AŞ'ye satışı ve pay devri işlemleri 12.03.2024 tarihinde tamamlanmıştır. Devir bedelinin, Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'nin kapanış tarihindeki finansal ve ticari yükümlülüklerine göre düzeltme yapılmak suretiyle taraflar arasındaki mutabakata tabi olarak kapanış aşamasında belirlenmesi gerektiğinden, yatırımcılar için yanıtıcı olmaması gözetilerek, söz konusu bilgilerin kamuya açıklanması 13.02.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile devir bedelinin kesinleşeceği tarihe kadar ertelenmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: Bankalar, kredi kartında nakit avans limitlerinin yüzde 25 ile sınırlandırılmasına yönelik uygulama başlattı. BDDK'nın yetki alanındaki konuyla ilgili olarak resmi yazışma yapılmadı. Bununla birlikte bankaların seçim sonrası gelebilecek düzenleme öncesinde "ek taksit uygulaması" ve "gelirden bağımsız atırılan kredi kartı limitleri" konularında duyulan hassasiyete dair bilgilendirildiği belirtiliyor. (BloombergHT)

Borsa İstanbul: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında ARTMS.E ve IZIN.V.E işlemleri 13/03/2024 tarihli işlemlerden (seans başından) 09/04/2024 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar kredili paylara ilişkin işlem esnasında uygulanacak düzenlemeler konusunda Borsa İstanbul tarafından duyulan uygulamaların işlem esaslarının geçerlilik süresinden sonra olarak tedbir süresinin sonuna kadar uygulanmaya devam eder.

Havacılık: Boeing Türkiye ve Orta Asya Genel Müdürü Ayşem Sargin, Türkiye'de iyi tedarikçilerin bulunduğunu ve buradaki Boeing'leri ise son 10 yılda 2,5 milyar dolarlık iş hacmini ulaştıklarını belirterek, "Türkiye'de, önmüzdeki dönemde farklı alanlarda başka iş birliklerine de bakıyoruz. Boeing olarak, Türkiye'nin bu kadar güçlü bir havacılık ekosistemine sahip olması bizim için bir avantaj." dedi. (BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Agrotech Teknoloji (AGROT): Şirket'in telif hakkına sahip olduğu "Digital health with AI" ürünü ile FinTEXT A.G. Technologies kuruluşu ile 5 yıllık sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme lisans bedeli olarak yaklaşık 42mn USD bedel ile imzalanmış olup bakım destek ve ek geliştirme ücretleri bir rakamın dışında tutulmuştur. İmzalanmış bedelin %60'lık kısmının 2024 yılı bilançolarına, kalan %40'lık kısmının ise 2025 bilançolarına yansımaları beklenmektedir. Sözleşme gereği FinTEXT Technologies A.G. firması ürünün BAE-Suudi Arabistan-Katar-Umman ve Afrika bölge sınırları dahilinde satış haklarına sahip olup bu bölgelerin dışında satış haklarına sahip olmayacaktır.

E-Data Teknoloji (EDATA): Şirket, bulut bilişim, sanallaştırma, büyük veri, video kod dönüştürme, GPU sunucular, AI + bilim, metaverse, görüntü ve konuşma tanıma, doğal dil işleme, akıllı işletme ve bakım, kalite denetimi, arıza teşhisi, otonom sürüş ve üst düzey performans deneyimi ve yeni nesil yüksek yoğunluklu enerji tasarruflu veri merkezleri için alanları içeren tasarlanmış ürünlerle hizmet veren Singapur kökenli Kaytus Systems PTE Ltd ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Kartal Yenilenebilir Enerji (KARYE): Şirket'in Romanya'da elektrik enerjisi üretimi, iletimi, dağıtımı ve iş geliştirme faaliyetlerini yürüten, 100% oranında iştiraki olan 200 LEI Enerji Sermaye S.R.L'nin 200 LEI bedel karşılığında hissesi Enerji Sistemleri ve Yatırım A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	32,0656	0,12%	1,31%	4,49%	8,6%
EURTRY	Avaro TL	35,0955	0,18%	2,06%	6,01%	7,8%
EURUSD	Euro Dolar	1,0927	0,01%	0,64%	1,33%	-1,0%
DXY	Dolar Endeksi	102,96	0,09%	-0,81%	-1,11%	1,6%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	45,0191	0 bps	72 bps	222 bps	533 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,15%	8 bps	0 bps	-2 bps	27 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	46,24%	4 bps	-3 bps	124 bps	374 bps
XU100	BIST-100	9.069,03	-0,69%	2,35%	0,25%	21,4%
XU030	BIST-30	9.643,08	-0,56%	3,39%	0,45%	20,2%
XBANK	BIST-Bankacılık	10.235,70	1,93%	9,02%	4,34%	17,4%
XUSIN	BIST-Sınai	14.174,05	-1,32%	-0,29%	1,96%	22,9%
MIXWO	Japonya Borsa Endeksi	3.397	0,90%	1,80%	3,53%	7,2%
MXEF	MSCI Düny. Ülkeler Borsa Endeksi	1.049	0,96%	2,67%	5,38%	2,5%
DAX	Almanya Borsası	17.965	1,23%	1,51%	6,14%	7,2%
SPX	ABD Borsası	5.175	1,12%	1,90%	2,96%	8,5%
UKX	İngiltere Borsası	7.748	1,02%	1,33%	2,31%	0,2%
NIKK	Japonya Borsası	38.798	-0,06%	-3,24%	5,15%	15,9%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.158,3	-1,12%	1,42%	6,62%	4,6%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.246	-0,06%	3,73%	12,48%	14,7%
Silver	Gümüş Ons (\$)	24,1	-1,32%	2,00%	6,77%	1,5%
BRENT	Petrol (\$)	81,9	-0,35%	-0,15%	0,38%	6,7%
ISIX2IUB	Demir Çehveri (USD/Ton)	111,2	0,00%	-1,23%	-11,43%	-15,6%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	1,7	-2,56%	-12,42%	-7,20%	-31,8%
BCOM	Bloşğaz Emtia Endeksi	98,2	-0,12%	0,91%	1,27%	-0,5%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /İlibre)	95,2	0,18%	-2,93%	3,76%	17,6%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	535,5	-0,37%	-1,88%	-10,26%	-14,7%

*Kaynak: Bloomberg **Yılabagından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***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

Makroekonomik 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 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 bilgilendirme amacıyla taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırımlar, dağıtımlar, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portfolyo yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri 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.ziraatfinans.com.tr