

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

## SABAH STRATEJİSİ

21 Kasım 2024

BIST100: 9.031,82 ↓-%2,18

2 Yıllık Tahvil Faizi: %42,50 ↓-73bp

CDS (5 Yıllık): 260 ↓-1bp

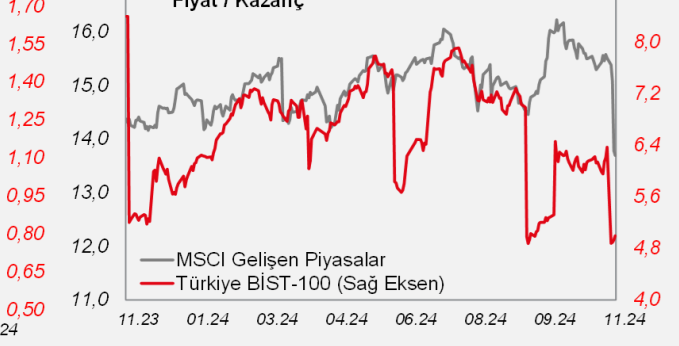
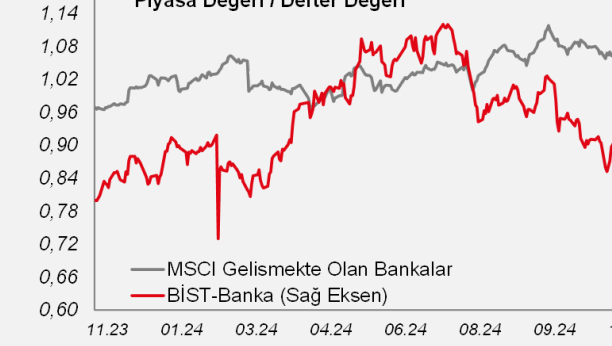
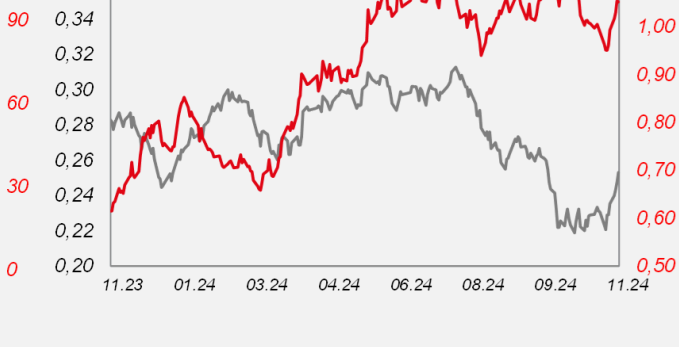
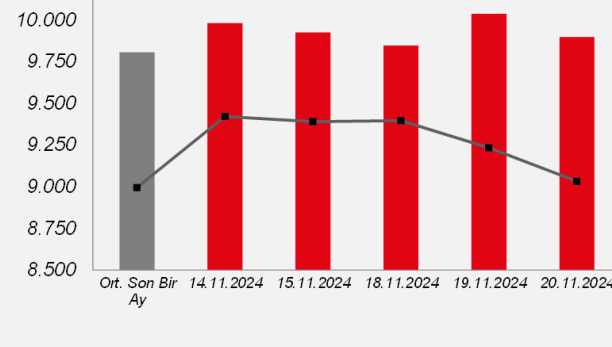
\*Yeşil ok olumlu, kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Jeopolitik gelişmeler dün de piyasaların odağında. Sabah saatlerinde Rusya Devlet Başkanı Putin'in, Trump'la müzakerelere açık olduğunu belirtmesi risk iştahını desteklese de öğleden sonra Ukrayna'nın bu kez İngiltere tarafından sağlanan füzele Rusya'ya saldırı düzenlediği haberi fiyatlamalar üzerinde etkili oldu. Altın yükseliş kaydederken, Euro Stoxx 50 günü %0,5 oranında düşükle kapattı. EURUSD de yaklaşık aynı oranda düştü. ABD borsaları ise açılıştaki baskıyla karşılaşılsalar da kapanışta toparlanma gösterdi. Bu sabaha bakıldığında, Çin üreticisi Nvidia'nın üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının etkileri izleniyor. Sonuçlar beklentileri aşıya da son çeyrek projeksiyonları piyasaları tatmin etmedi. Nasdaq vadeli %0,3 civarında geriliyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi de %0,4 oranında düşüyor. Diğer yandan, Euro Stoxx 50 vadeli sınırı da olsa artıda. Pariteler tarafında ise Dolar'da kısmi baskı gözleniyor. Bugün jeopolitik taraftaki gelişmeler takip edilmeye devam edilecekken, veri tarafında ABD'de hafiflik yeni işsizlik maası başvuruları ve ikinci el konut satışları verileri öne çıkıyor. Yurtiçinde ise TCMB faiz kararı yakından izlenecek. Merkez Bankası'nın %50 olan politika faizini değiştirmesi beklenmiyor. Diğer yandan, Karar Metni ise yakından takip edilecek. Karar sonrasında oynaklığın yükselmesi sürpriz olmayacaktır. BIST100'un ise güne yatay bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Dün Ukrayna saldırısı haberinin ardından endekste satış baskısı artmış ve BIST100 günü %2,2 oranında düşükle tamamlamıştı. Bankacılık endeksinin %1,7 oranında gerilediği günde, Ulaştırma yine en çok düşen sektörler arasındaydı.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



## MAKROEKONOMİ

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

**Avrupa tarafında, Almanya'da ekim ayı ÜFE verisi** izlendi. Almanya'da ÜFE, aylık bazda eylül ayında %0,5 oranında düşüşün ardından ekim ayında beklentilerle uyumlu olarak %0,2 oranında artış kaydetti, yıllık bazda düşüş hızı ise %1,4'ten %1,1 seviyesine yavaşlayarak on altıncı ay üst üste geriledi.

Ayrıca İngiltere'de BoE'nin para politikasına yön verecek olan verilerden ekim ayı TÜFE verileri açıklandı. İngiltere'de aylık bazda manşet TÜFE, eylül ayında yatay (%0) seyir ardından ekim ayında %0,6 oranında artış sergileyerek beklentilerin (%0,5) üzerinde kaydedildi ve son yedi ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti, yıllık bazda ise %1,7'den %2,3 seviyesine yükselerek beklentilerin (%2,2) üzerinde gerçekleşerek eylül ayında gerilediği Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeden yükseliş sergiledi ve böylece son altı ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmekte birlikte, yeniden BoE'nin %2 seviyesindeki hedefinin üzerine çıktı. İngiltere'de çirkekte TÜFE'nin ise aylık bazda artış hızı ise ekim ayında %0,1'den %0,4 seviyesine yükselerek beklentilerin (%0,3) üzerinde kaydedilirken, yıllık bazda da %3,2'den %3,3 seviyesine yükselerek beklentilerin (%3,1) üzerinde gerçekleşti ve böylece eylül ayında gerilediği son üç yılın en düşük seviyesinden hafif yükseliş kaydetti.

**Yurt içinde ise, TÜİK tarafından yayımlanan eylül ayı tarımsal girdi fiyat endeksinin** aylık bazda artış hızı, %1,39'dan %1,77 seviyesine yükselirken, yıllık bazda ise %33,25'ten %31,83 seviyesine geriledi ve böylece Temmuz 2023'ten bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

Ayrıca TÜİK tarafından ekim ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) verisi yayımlandı. Yurt dışına ihraç edilen ürünlerin üretici fiyat değişimlerini ölçen YD-ÜFE'nin aylık bazda artış hızı ekim ayında %2,25'ten %0,09 seviyesine yavaşlayarak Eylül 2023'ten bu yana en düşük seviyede kaydedilirken, yıllık bazda ise %32,35'ten %30,70 seviyesine geriledi.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

**ABD tarafında, istihdam piyasası verilerinden, 16 Kasım haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maası başvuruları verisi** TS 16.30'da izlenecek. Ayrıca ABD'de konut piyasası verilerinden, ekim ayı ikinci el konut satışları verileri TS 18'de yayımlanacak.

**Avrupa tarafında, Euro Bölgesi'nde kasım ayına ilişkin tüketici güveni öncü verisi** TS 18'de takip edilecek.

**Yurt içinde ise, piyasaların odak noktasında TSİ 14'te TCMB'nin PPK toplantısı** olacak. TCMB, ekim ayı toplantısında politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %50 seviyesinde sabit tutmuştu. Ayrıca karar metninde, "politika faizinin sabit tutulmasına karar verilecek birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ıhtiyatlı duruşun yenilendiği" ifadesi korunmuştu. Ayrıca "aylık enflasyon ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği"ne ilişkin ifade yenilenmişti. Bunun yanında, "enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı" ifadesi korunmuştu. Banka'nın bugünkü toplantısında da politika faizini sabit tutması bekleniyor.

Ayrıca TSİ 10'da TÜİK tarafından kasım ayı tüketici güven endeksi yayımlanacak.

## ŞİRKET HABERLERİ

**Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFEY, Sınırlı Pozitif):** Şirket tarafından 2 ayrı krediör banka ile toplam 215mn USD nakdi kredi büyüklüğünde ve 72 ay vadeli olmak üzere Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu kredinin, Şirket'in halihazırda yükümlüsü olduğu banka kredilerinin refinansmanı ve yatırımları için kullanılacağı açıklanmıştır.

**CW Enerji (CWENE, Nötr):** Şirket ile Türkiye genelindeki satış noktaları arasında gerçekleştirilen müzakereler çerçevesinde 2025 yılı faaliyet dönemi boyunca ürün alımına ilişkin olarak toplam 6 satış sözleşmesi ile toplamda KDV hariç 250mn TL tutarında ürün satışına ilişkin ürün satışları çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır.

**Koç Holding (KCHOL, Nötr):** Şirket, sağlık sektöründeki yatırımlarına bir yenisini daha ekledi. Koç Holding, Türkiye'nin tek kök hücre ve doku teknolojileri şirketi Stembio'nun %65 hissesini satın aldı. Rekabet Kurumu, satış işlemini onayladı. (Kaynak: BloombergHT)

**Koza Altın İşletmeleri (KOZAL, Sınırlı Pozitif), Koza Anadolu Metal Madencilik (KOZAA, Sınırlı Pozitif), İpek Doğal Enerji (İPEKE, Sınırlı Pozitif):** Grubun madencilik ve enerji sektöründeki uzun dönem stratejileri kapsamında Koza Altın İşletmeleri A.Ş., Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. ve İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.'nin birleştirilmesine yönelik danışmanlık firmasıyla anlaşılmasına karar verilmiştir.

Ek olarak, Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ortaklarından Koza-İpek Holding A.Ş. tarafından, sahip olduğu şirket sermayesinin %3'üne karşılık gelen toplam 96mn TL nominal değerli paylarını, 1 TL nominal değerli pay için 20,00 TL fiyatla, %45,01'lik pay hissi ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.'ye satışına karar verilmiştir. Yapılacak işlem sonrasında, şirket ortaklık yapısında, Koza-İpek Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %21,99 ve ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu payın ise %48,01 olacağı açıklanmıştır.

**Tukaş Gıda (TUKAS, Nötr):** Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Tukaş Dış Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle (%100) bir kü halinde Şirkete devredilmesi suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesine istinaden SPK'ya başvuru yapılmıştır. Birleşme nedeniyle Şirket'in sermayesinin artırılmayacağı; birleşme işleminin mali tablolarla etki etmeyeceği ve herhangi bir fon çıkışına sebebiyet vermeyeceği açıklanmıştır.

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Şirket %100 bağlı ortaklığı AJet Hava Taşımacılığı'nın sermayesi şirketin büyüme stratejileri doğrultusunda 15.000mn TL artırılmıştır.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Asgari Ücret:** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Brezilya'da düzenlenen G20 Liderler Zirvesi sonrası yurda dönüşle uçakta gazetecilerin sorularını yanıtladı. Erdoğan, asgari ücret, emekli ve memur maaşlarında yapılacak zamlarla ilgili meseleleri derinlemesine açıkladılar. Enflasyon düşüş trendine girildiğini vurguladı. Ek olarak, "Enflasyonun üzerinde, çalışanlarımıza alım gücünü koruyacak çerçevede muamele edeceğiz" dedi. (Kaynak: BloombergHT)

**Otomotiv:** MHP Genel Başkan Yardımcısı İsmail Özdemir, 25 yaş üzerindeki araçları geri dönüşüme verenlerin bir defalığa mahsus olmak üzere Türkiye'de üretilmiş araçları ÖTV'den muaf şekilde almaları için TBMM'ye kanun teklifi sundu. (Kaynak: Ekonomim)

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Berkosan Yatırım (BRKSN):** Şirket tarafından 300mn TL kayıtlı Defter Değeri içerisinde 31,2mn TL olan çıkarılması sermayesinin %20 oranında artırılarak 93,6mn TL'ye çıkarılmasına, tarifi 4,4mn TL'nin tamamının sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere sermayeye eklenmesine ve ihraç edilecek payların ortaklara bedelsiz olarak dağıtılmasına karar verildiği açıklanmıştır.

**Bor Şeker (BORSK):** Şirket, etil alkol üretimini artırmak ve bu hammaddenin tıbbi, kozmetik ve temizlik sektörlerinde kullanımını desteklemek amacıyla planladığı etil alkol üretim tesisinin satın alınması sürecinde, tesis içerisindeki makine ve ekipmanların 7,2mn USD + KDV sözleşme bedeli ile Redoks Analitik şirketinden satın alınması konusunda 11.11.2024 tarihinde anlaşma sağlanmıştır.

Şirket 11.11.2024 tarihinde, yatırım planına ilişkin süreçlerin henüz tamamlanmamış olması ve çalışmaların olumsuz sonuçlanması durumunda yatırımcıların mağdur olma ihtimali göz önünde bulundurularak, içsel bilgilerin kamuya açıklanmasını ertelenmesine ilişkin yönetim kurul kararı almıştır. Söz konusu teklime sebepleri ortadan kalktığından duyuruyla paylaşımın önünde bir engel kalmamıştır.

**Kalekim Kimya (KLKİM):** Kalekim Lyksor'un Romanya'da şirket kurması için gerekli araştırma ve çalışmaların yapılmasına karar verilmiştir.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	34,4671	-0,06%	0,33%	0,67%	16,7%	19,7%
EURTRY	Auro TL	36,3590	-0,50%	0,12%	-1,88%	11,7%	15,6%
EURUSD	Euro Dolar	1,0544	-0,49%	-0,19%	-2,51%	-4,5%	-3,4%
DXY	Dolar Endeksi	106,68	0,45%	0,19%	2,57%	5,3%	3,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	42,5004	-73 bps	-39 bps	-35 bps	282 bps	207 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,41%	0 bps	-4 bps	21 bps	53 bps	2 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	50,00%	-	-	-	750 bps	1500 bps
XU100	BIST-100	9.031,82	-2,18%	-2,89%	-4,36%	20,9%	12,2%
XU030	BIST-30	9.928,33	-2,32%	-3,58%	3,59%	23,8%	16,1%
XBANK	BIST-Bankacılık	12.622,20	-1,72%	-2,93%	6,91%	44,8%	59,2%
XUSIN	BIST-Sınai	12.052,19	-2,20%	-2,30%	2,35%	4,5%	-6,5%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	7,733	-0,68%	-0,91%	-0,20%	17,8%	24,4%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,094	-0,10%	0,01%	-4,75%	6,8%	10,7%
DAX	Almanya Borsası	19,005	-0,29%	0,01%	-2,35%	13,5%	19,5%
SPX	ABD Borsası	5,917	0,00%	-1,14%	1,08%	24,1%	30,4%
UKX	İngiltere Borsası	8,085	-0,17%	0,68%	-2,80%	4,5%	8,1%
NIKX	Japonya Borsası	38,352	-0,16%	-0,95%	-1,55%	14,6%	15,0%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	2.650,6	0,70%	3,02%	-2,55%	28,5%	32,6%
GLDGR	Gram Altın (TL)	2.894	-0,83%	1,84%	-3,33%	47,8%	56,5%
Silver	Gümüş Ons (\$)	30,9	-1,15%	1,81%	-8,69%	29,7%	29,9%
BRENT	Petrol (\$)	72,8	-0,68%	0,73%	-1,50%	-2,5%	-8,1%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	93,2	-	-0,16%	-2,83%	-29,3%	-26,6%
STRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	610,0	-	-1,21%	-2,40%	-14,1%	-7,6%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	6,50%	7,04%	38,11%	27,0%	12,2%
BCOM	Bloomberg EMtia Endeksi	98,5	0,21%	0,84%	-0,25%	-0,1%	-4,3%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (US\$/libre)	68,5	2,35%	1,64%	-5,18%	-1,5%	-11,5%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (US\$/Kile)	552,5	0,5%	2,1%	-3,5%	-12,0%	-0,5%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yıllığından Beri \*\* Güncelleme haftaliktir

\*\*\*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](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)Eray Pektaş [epektas@ziraatyatirim.com.tr](mailto:epektas@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 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 tavsiyeleri bulunanları kişisel görüşleri deyişeninden kaynaklıdır. Bu görüşleri mali durumunuz ile risk ve getiri tercihleriniz uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi  
0850 22 22 979  
www.ziraatyatirim.com.tr