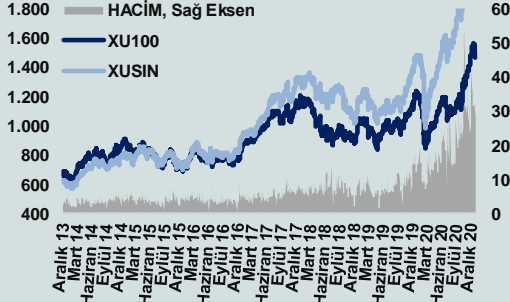


# Bizim Günlük

1 Şubat 2021 Pazartesi



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	150,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.109,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,2
BİST-100 F/K Cari	12,50
Yabancı Payı %	47,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.572,37	-1,84%	-3,89%
BİST-100 (TL)	1.473,45	-1,66%	-0,22%
BİST-30 (\$)	213,28	-2,08%	-4,30%
BİST-100 (\$)	199,86	-1,90%	-0,65%
BİST-Mali Endeksi	1.546,65	-1,00%	-1,18%
BİST-Sınai Endeksi	2.477,00	-1,29%	5,85%
Katılım Endeksi	2.356,56	-1,30%	-0,98%
Katılım 50 Endeksi	2.554,79	-0,98%	-0,25%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.386,18	-1,12%	6,10%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GUBRF	2.320	4,9%
GARAN	2.204	-0,9%
EKGYO	1.733	1,7%
DOHOL	1.526	4,6%
KOZAL	1.506	-1,7%
KARSN	1.433	4,4%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

TKNSA	10,0%
PKENT	10,0%
MMCAS	10,0%
TSGYO	10,0%
ULUUN	10,0%
BEYAZ	-8,8%
PARSN	-9,0%
VAKFN	-9,1%
KAPLM	-10,0%
BURVA	-10,0%

## GÜNDEM

03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI
04:45	Çin	Caixin İmalat Sektörü PMI
10:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	BME İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
12:00	Türkiye	İstanbul Perakende Fiyatlar
12:30	İngiltere	CIPS İmalat Sektörü PMI
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
17:45	ABD	İmalat Sektörü PMI
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
18:00	ABD	İnşaat Harcamaları

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe satıcılı başlayan ve seans içinde 1.469,55 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %1,66 düşüşle 1.473,5 puandan günü tamamladı. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi %14,69, 10 yıllık tahvil faizi %12,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,08 seviyesinden işlem görüyor. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307,5 seviyesinden işlem görüyor.

Dow Jones %2,03 düşüşle 30.982 puana, S&P500 %1,93 azalışla 3.714 puana, Nasdaq Endeksi %2,0 düşüşle 13.070 puana geriledi. Avrupa Borsaları haftayı negatif tamamladı.

BOTAŞ'ın internet sitesinde, Şubat ayına ilişkin yayımlanan tarife tablosuna göre, konut tüketicileri için gaz dağıtım şirketlerine uyguladığı satış fiyatı, Ocak'ta geçerli olan tarifeyle %1 artışla 1.000 metreküp doğal gaz için 1.276 TL, ticarethane, sanayi ve elektrik üretim santralleri için de 1.428 TL olarak belirlendi. Şirket, Ocak ayında da doğalgaz tarifesine %1 zam yapmıştı.

Japonya Jibun Bank imalat sektörü PMI verisi ocak ayında 49,7'den 49,8'e yükseldi. Çin'de ise Caixin imalat sektörü PMI verisi, aynı dönemde 53,0'dan 51,5' geriledi.

Almanya ekonomisi 2020 yılı son çeyreğinde %0,1 büyüdü ve bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,9 daraldı. Almanya'da mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı ise ocakta %6,0 oldu.

Japonya parlamentosu, Covid-19 ile mücadele kapsamında 19,18 trilyon yenlik (183,8 milyar dolar) mevcut mali yılın üçüncü ek bütçesini onayladı.

GTS kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2020 Aralık ayında, geçen yılın aynı ayına göre %16,0 artarak 17 milyar 850 milyon dolar, ithalat % 11,6 artarak 22 milyar 381 milyon dolar oldu. Böylece Aralık ayında dış ticaret açığı ise bir önceki yılın aynı ayına göre %3 azalarak 4 milyar 668 milyon dolardan, 4 milyar 530 milyon dolara geriledi.

Türkiye'nin turizm gelirleri 2020 dördüncü çeyreğinde %50,4 azalarak 3 milyar 913 milyon dolar oldu. Türkiye'nin 2020 yılı turizm gelirleri %65,1 azalarak 12 milyar 59 milyona geriledi.

TCMB'nin anlık ödeme sistemi Fonların Anlık ve Sürekli Transferi (FAST) Sistemi'nin işlem üst limiti 1.000 TL'ye yükseltildi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın istatistiklerine göre Türkiye, 2020 yılı Aralık ayında önceki yılın aynı ayına göre %67,4 azalışla 699 bin kişi yabancı ziyaretçi ağırladı. Yabancı ziyaretçi sayısı bir önceki aya kıyasla %16,1 azalış gösterdi. Böylelikle yılbaşından bu yana yabancı ziyaretçi sayısı 2019'un aynı dönemine göre %71,7 azalarak 12.734 bin kişi oldu.

ABD'de kişisel gelirler 2020 yılı Aralık ayında %0,6 artış, hane halkı harcamaları ise %0,6 artış gösterdi. ABD'de açıklanan bir başka veriye göre ise istihdam maliyet endeksi 2020 yılı 4. çeyrekte %0,7 arttı.

Türkiye Bankalar Birliği temettü kısıtlamasıyla ilişkili "Olası kâr dağıtım taleplerinin, ihtiyatlılık ilkesi ve başta sermaye yeterlilik oranı olmak üzere bankaların özel durumları çerçevesinde 2020 yılı dönem net kârından %10'ununa kadar karşılınması uygun görülmüştür" açıklamasını yaptı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsaları, pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,39 artıda. Dolar/TL 7,28, Euro/TL 8,83, Euro/Dolar paritesi 1,2130, Dolar Endeksi 90,55, Brent tipi petrolün varil ise 55,45 dolardan işlem görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında pozitif bir seyir izliyor. Altının onsu 1.860 dolardan, altının gramı 435,24 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde İSO İmalat Sektörü PMI ve İstanbul Perakende Fiyatlar verileri ön plana çıkarken yurt dışında Almanya'da Perakende Satışlar ve BME İmalat Sektörü PMI, Euro Bölgesi'nde İmalat Sektörü PMI, İşsizlik Oranı, İngiltere'de CIPS İmalat Sektörü PMI, ABD'de İmalat Sektörü PMI, ISM İmalat Sektörü PMI, İnşaat Harcamaları verileri ön plana çıkıyor.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**12,50x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **9,4x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%33,7 primli**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki primin yanında önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal görevle geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi.

**Aralık** ayında %1,25 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Şubat ayında **%1,35**, Mart ayında **%0,69**, 2021 yılı sonunda **%11,15** ve 12 ay sonrasında **%10,53** artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda **8,09**, 12 ay sonrasında ise **8,16** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda **24,0** milyar dolar, 2022 yılında ise **22,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla **%3,9** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17**, 3 ay sonrasında **%17**, 6 ay sonrasında **%15,92** ve 12 ay sonrasında ise **%13,28** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%14,69** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,3** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.983	-2,0%	-2,0%	6,1%
ABD-S&P 500	3.714	-1,9%	-1,1%	15,2%
ABD-NASDAQ	13.071	-2,0%	1,4%	42,8%
Almanya-DAX	13.433	-1,7%	-2,1%	3,5%
İngiltere-FTSE 100	6.407	-1,8%	-0,8%	-12,1%
Fransa-CAC40	5.399	-2,0%	-2,7%	-10,5%
Rusya-RTSI	1.368	-1,2%	-1,4%	-13,0%
Brezilya-BOVESPA	115.068	-3,2%	-3,3%	1,1%
Japonya-NIKKEI 225	28.060	1,4%	2,2%	20,9%
Çin-SHANGHAI	3.497	0,4%	0,7%	17,5%
G.Kore KOSPI	3.042	2,2%	5,9%	39,8%
Hindistan-Sensex	46.792	1,1%	-2,0%	14,2%
BİST100	1.473	-1,7%	-0,2%	23,0%
BİST BANKA	1.427	-1,5%	-8,4%	-18,3%
BİST SİNAİ	2.477	-1,3%	5,9%	69,2%

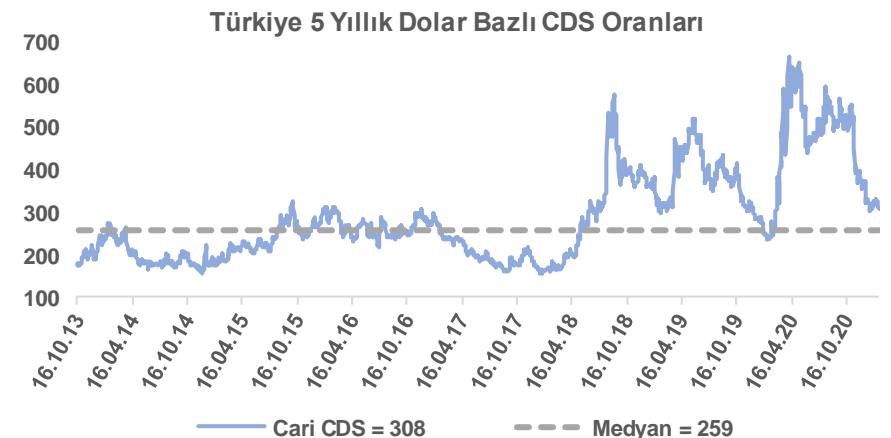
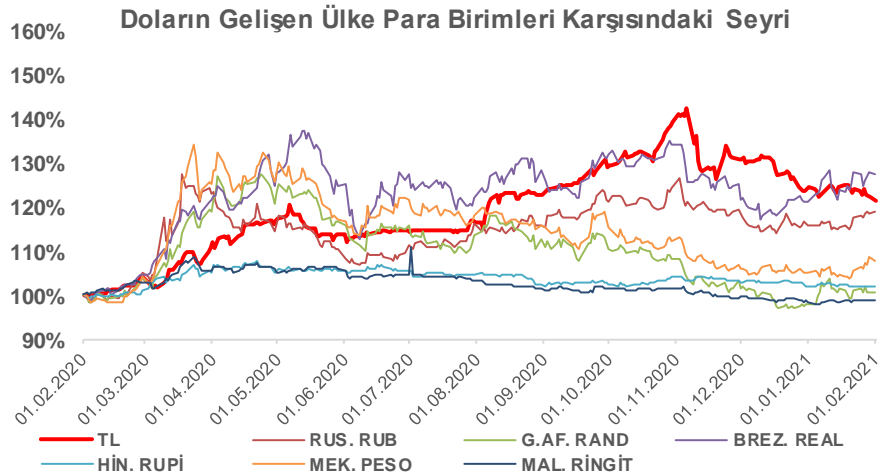
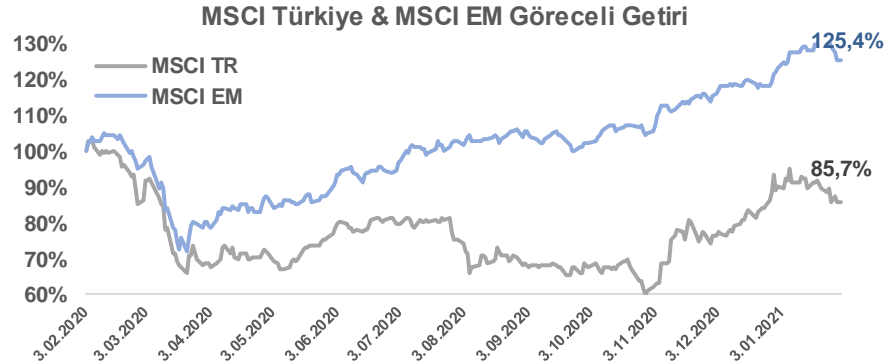
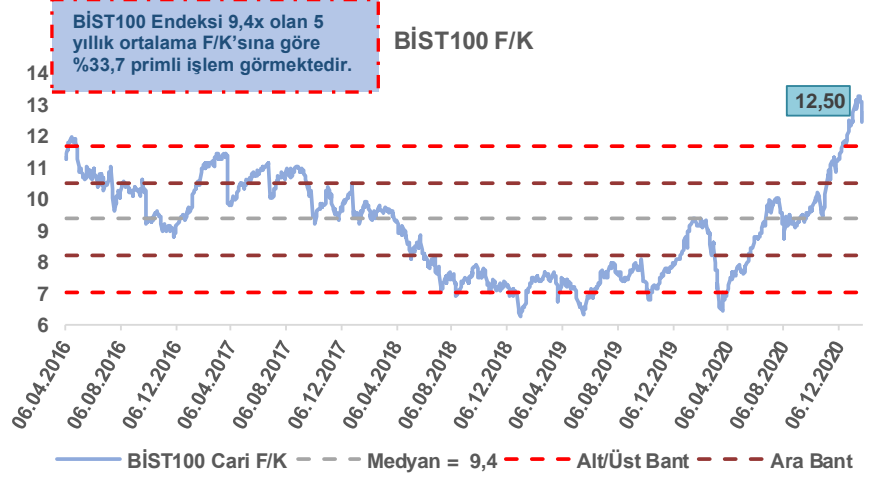
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,2703	-0,7%	-2,2%
Euro/TL	8,8233	-0,7%	-2,9%
Euro/Dolar	1,2128	-0,1%	-0,7%
Dolar/Yen	104,67	-0,1%	1,4%
Altın (\$/ons)	1.861	1,0%	-2,1%
Altın (TL/gram)	435,1	0,4%	-4,3%
Gümüş (\$/ons)	28,6	6,3%	8,1%
Gümüş (TL/gram)	6,7	5,5%	5,7%
Brent Petrol (\$/varil)	55,5	0,8%	7,2%
VIX	33,1	9,5%	45,5%
Dolar Endeksi	90,6	0,1%	0,7%
Gösterge Tahvil	14,69%	-0,3%	-1,8%
Tr 10yıl Tahvil	12,93%	0,1%	-0,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,08%	-1,0%	18,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	236	51.964
Döviz Açığı Olan Şirket	167	-527.106
Bütün Şirketler	403	-475.143

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar		
THYAO	-80.720	SISE	6.627
ISKUR	-69.615	SAHOL	6.318
ISCTR	-69.615	ISDMR	6.076
AKBNK	-53.039	ASELS	3.645
QNBFB	-40.144	DOHOL	3.237
GARAN	-35.811	TAVHL	2.223
VAKBN	-36.191	ENKAI	2.102
YKBNK	-27.746	KCHOL	2.070
HALKB	-18.737	ENJSA	1.493
ZOREN	-9.135	GSDHO	1.225

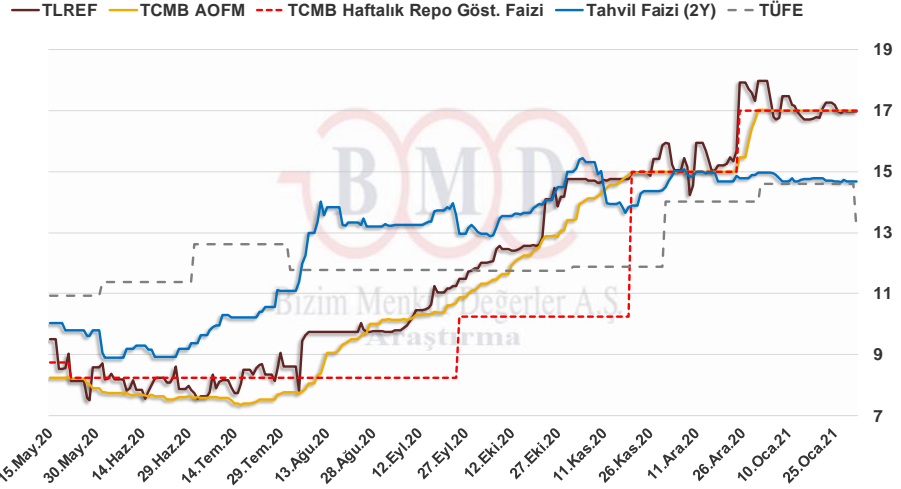
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	18,15	13,18	-27,4%
BIMAS	71,95	79,73	10,8%
CIMSA	22,14	16,38	-26,0%
EREGL	14,35	11,91	-17,0%
PETKM	5,00	4,57	-8,7%
TCELL	15,94	14,52	-8,9%
TOASO	36,20	28,29	-21,9%
TRGYO	3,79	4,01	5,8%
TUPRS	99,40	125,85	26,6%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

31.01.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	575
TLREF	16,98	-21	-98	0	646
Tahvil Faizi (2Y)	14,69	2	-27	0	439
TCMB AOFM	17,00	0	-3	0	604
TÜFE	14,60	0	0	0	245



Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Veri Bankası](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

**Bizim Menkul Değerler A.Ş.**

**Araştırma Bölümü**

<http://www.bmd.com.tr/>

arastirma@bmd.com.tr

### Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.