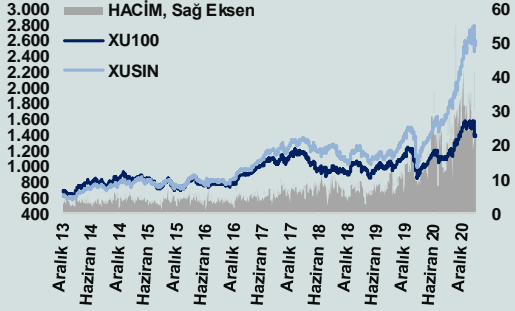


Bizim Günlük

1 Nisan 2021 Perşembe



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	120,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.001,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	20,1
BIST-100 F/K Cari	10,99
Yabancı Payı %	43,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	1.430,65	-0,08%	-12,55%
BIST-100 (TL)	1.391,73	-0,29%	-5,76%
BIST-30 (\$)	171,83	-2,57%	-22,90%
BIST-100 (\$)	167,15	-2,77%	-16,91%
BIST-Mali Endeksi	1.338,64	-0,21%	-14,47%
BIST-Sınai Endeksi	2.595,14	0,41%	10,90%
Katılım Endeksi	2.295,81	0,59%	-3,53%
Katılım 50 Endeksi	2.481,17	0,49%	-3,13%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.329,17	-0,04%	4,72%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GARAN	2.917	-1,3%
SASA	2.115	1,5%
KOZAL	1.187	3,3%
BJKAS	843	9,9%
FROTO	721	-2,2%
KRDMD	704	0,0%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

LINK	10,0%
RODRG	10,0%
SAYAS	10,0%
TGSAS	10,0%
YAPRK	10,0%
MMCAS	-7,0%
ULUUN	-8,3%
NTHOL	-9,1%
IDEAS	-10,0%
BRKO	-10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

03:30	Japonya	au Jibun Bank İmalat Sektörü PMI
04:45	Çin	Caixin İmalat Sektörü PMI
09:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	BME İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	CIPS İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:45	ABD	İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İSM İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlayan BİST100 Endeksi, gün içinde 1.390-1.404 bandında işlem gördü ve seansı %0,29 düşüyle 1.391,73 seviyesinde kapattı. Bankacılık Endeksi %0,57 eksiye, Sınai Endeksi %0,41 artıda tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre işlem görmeyerek %19,15 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan gerileyerek %18,86 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,725 seviyesinde işlem görüyor. Gün içinde Dolar/TL paritesi 8,22-8,40 bandında, Euro/TL 9,67-9,91 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 468,2 seviyesinden işlem gördü.

Biden'in detaylarını açıkladığı altyapı paketi, küresel piyasalarda alımları destekledi ve ABD Borsaları güne pozitif başladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,36 artışla 32.982 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,36 düşüyle 3.973 puana, Nasdaq Endeksi %1,54 artışla 13.247 puana yükseldi. Avrupa Borsaları günü negatif kapattı.

Şubat ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %8,7 artarak 3 milyar 36 milyon dolardan, 3 milyar 299 milyon dolara yükseldi. İhracat 2021 yılı Ocak-Şubat döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,9 artarak 31 milyar 38 milyon dolar, ithalat %1,4 artarak 37 milyar 388 milyon dolar olarak gerçekleşti. Şubat ayında enerji ürünleri ve altın hariç ihracat %9,7, ithalat %17,9 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Türkiye'nin brüt dış borç stoku 450 milyar dolar oldu. Stokun milli gelire oranı yüzde 62,8 olarak hesaplandı. Böylelikle bu oranda rekor seviye kaydedildi.

BOTAŞ'ın yayımladığı Nisan ayı satış tarifesine göre doğalgaza yılın dördüncü zammı yapıldı. Tarifeye göre BOTAŞ konut tüketicileri için gaz dağıtım şirketlerine uyguladığı satış fiyatında %1 zam yaptı.

Dünya Bankası, Türkiye'nin 2021 yılı büyüme tahminini yarım puan artışla %5'e çıkardı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde tahvil faizlerindeki yükselişe ilişkin "AMB tüm araçlarını kullanmaktan kaçınmayacaktır" yorumunu yaptı.

ABD'de Şubat ayı beklenen konut satışları aylık %10,6, yıllık %0,5 düşüş gösterdi. Bu düşüş, 2020 Nisan'dan beri en büyük düşüş olarak gerçekleşti. Mart ayı ADP özel sektör istihdamı ise 517.000 artış gösterdi (Beklenti: 525.000).

Almanya'da Mart ayı mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı beklentilere paralel %6 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde mart ayı enflasyonu aylık %0,9, yıllık %1,3 olarak beklentilere paralel gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 eksiye. Dolar/TL 8,28, Euro/TL 9,74, Euro/Dolar paritesi 1,1719, Dolar Endeksi 93,28, Brent tipi petrolün varil ise 63,20 dolardan işlem görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında negatif bir seyir izliyor. Altın, ABD Başkanı Biden'ın yeni harcama planını açıklamasıyla yükseldi ve altının onsu 1.715 dolardan, altının gramı 456,40 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde İSO İmalat Sektörü PMI verisi ve TCMB, yatırımcı, ekonomist ve analistlerle düzenlenecek toplantı ön plana çıkarken yurt dışında İngiltere'de İmalat Sektörü PMI, Euro Bölgesi'nde İmalat Sektörü PMI, Almanya'da İmalat Sektörü PMI, ABD'de İşsizlik Başvuruları, İmalat Sektörü PMI, İSM İmalat Sektörü PMI, İnşaat Harcamaları verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

10,99x olan BİST100 cari F/K çarpanı 9,3x olan 5 yıllık ortalamasına göre %18,1 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 indirim 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 görevde 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. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti.

Şubat ayında %0,91 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Mart ayında %0,94, Nisan ayında %1,12, 2021 yılı sonunda %11,54 ve 12 ay sonrasında %10,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda 7,95, 12 ay sonrasında ise 8,20 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2021 sonunda 25,2 milyar dolar, 2022 yılında ise 23,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla %4,4 ve %4,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %17,59, 3 ay sonrasında %17,64, 6 ay sonrasında %16,51 ve 12 ay sonrasında ise %13,5 olması beklenmektedir. Hali hazırda %16,51 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %12,9 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.982	-0,3%	7,8%	50,5%
ABD-S&P 500	3.973	0,4%	5,8%	53,7%
ABD-NASDAQ	13.247	1,5%	2,8%	72,0%
Almanya-DAX	15.008	-0,1%	9,4%	51,1%
İngiltere-FTSE 100	6.714	-0,9%	3,9%	18,4%
Fransa-CAC40	6.067	-0,3%	9,3%	0,6%
Rusya-RTSI	1.477	1,2%	6,5%	54,1%
Brezilya-BOVESPA	116.634	-0,2%	-2,0%	59,7%
Japonya-NIKKEI 225	29.382	0,7%	7,1%	54,0%
Çin-SHANGHAI	3.451	0,3%	-0,6%	25,6%
G.Kore KOSPI	3.083	0,7%	7,3%	79,5%
Hindistan-Sensex	49.552	0,1%	3,8%	74,2%
BİST100	1.392	-0,3%	-5,8%	58,1%
BİST BANKA	1.076	-0,6%	-30,9%	-7,2%
BİST SİNAİ	2.595	0,4%	10,9%	144,9%

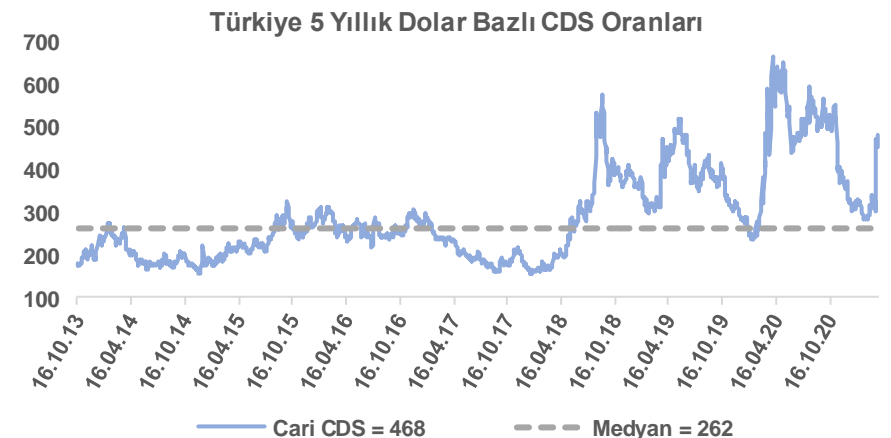
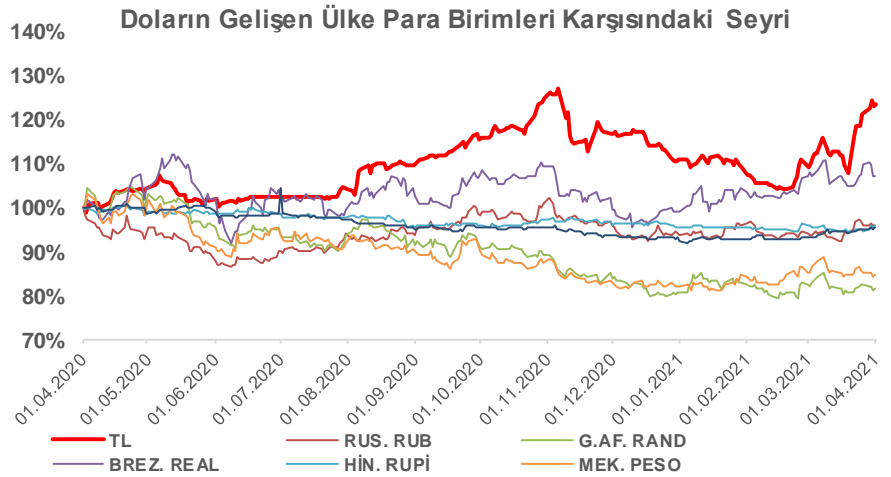
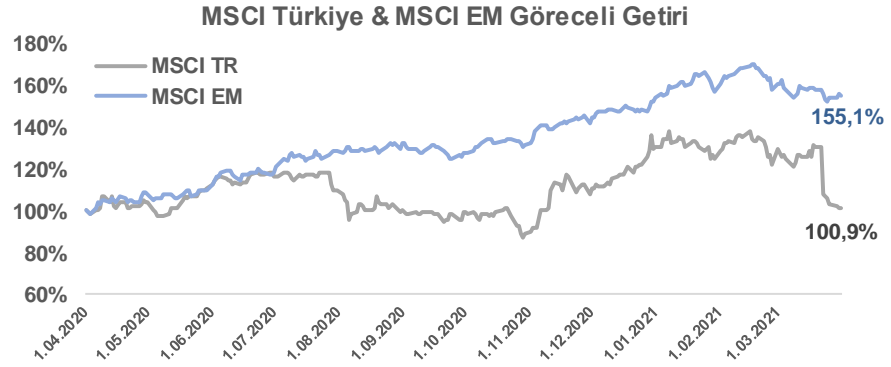
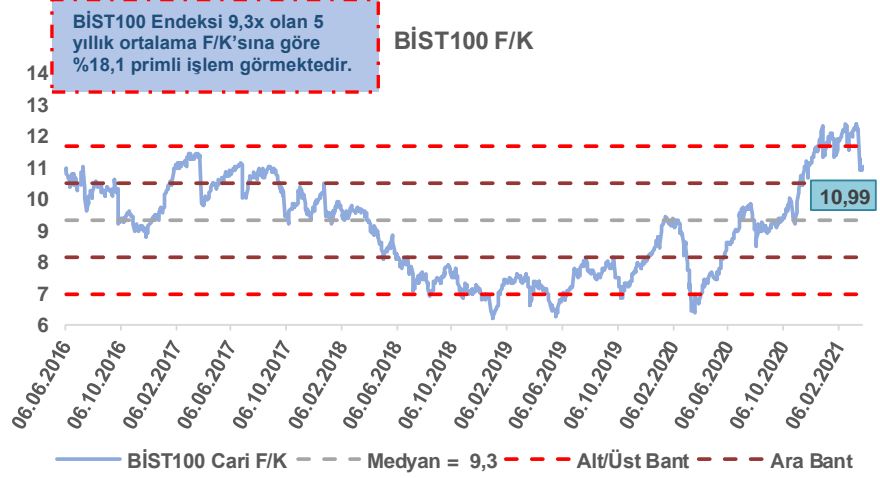
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,2737	0,4%	11,3%
Euro/TL	9,7381	0,7%	7,2%
Euro/Dolar	1,1719	-0,1%	-4,1%
Dolar/Yen	110,72	0,0%	7,2%
Altın (\$/ons)	1.714	0,4%	-9,8%
Altın (TL/gram)	456,1	0,8%	0,4%
Gümüş (\$/ons)	24,4	-0,2%	-7,9%
Gümüş (TL/gram)	6,5	0,2%	2,5%
Brent Petrol (\$/varil)	63,2	0,7%	22,2%
VIX	19,4	0,0%	-14,7%
Dolar Endeksi	93,2	0,0%	3,7%
Gösterge Tahvil	19,15%	0,0%	28,0%
Tr 10yıl Tahvil	18,86%	-1,6%	45,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,73%	-1,2%	88,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	238	56.891
Döviz Açığı Olan Şirket	165	-531.875
Bütün Şirketler	403	-474.984

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-80.144	SAHOL	7.351
ISKUR	-72.254	SISE	6.563
ISCTR	-72.254	ASELS	5.734
AKBNK	-55.777	ISDMR	4.967
QNBFB	-40.144	TAVHL	3.078
YKBNK	-38.427	ENKAI	2.918
GARAN	-35.811	DOHOL	2.782
VAKBN	-31.238	ENJSA	1.684
HALKB	-19.619	GSDHO	1.526
ZOREN	-8.388	KCHOL	1.056

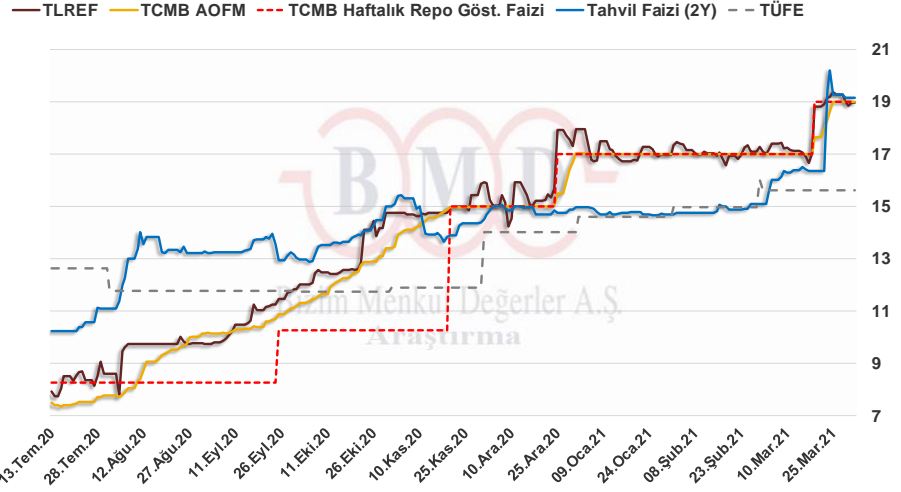
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	14,79	13,18	-10,9%
BIMAS	70,60	79,73	12,9%
CIMSA	20,30	16,38	-19,3%
EREGL	15,26	17,25	13,0%
PETKM	5,75	4,57	-20,6%
TCELL	14,97	14,52	-3,0%
TOASO	33,10	25,29	-23,6%
TRGYO	3,18	4,01	26,1%
TUPRS	90,00	125,85	39,8%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

31.03.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	200	0	925
TLREF	18,98	-37	188	0	1.021
Tahvil Faizi (2Y)	19,15	-13	407	0	681
TCMB AOFM	19,00	0	200	0	975
TÜFE	15,61	0	0	0	375



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 dayanarak 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 yayınlamaya, 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 direk 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 yayınlanmış 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.