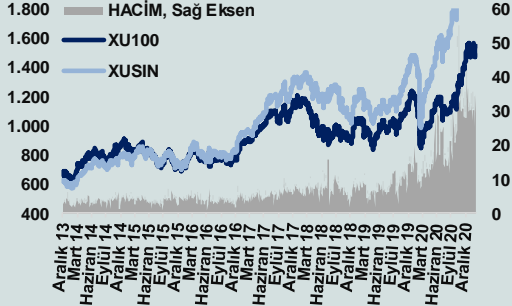


Bizim Günlük

8 Mart 2021 Pazartesi



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	157,0
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.170,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	25,0
BIST-100 F/K Cari	12,20
Yabancı Payı %	45,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	1.631,05	0,37%	-0,30%
BIST-100 (TL)	1.541,98	0,26%	4,42%
BIST-30 (\$)	218,86	-1,15%	-1,80%
BIST-100 (\$)	206,91	-1,27%	2,85%
BIST-Mali Endeksi	1.602,24	-0,08%	2,37%
BIST-Sinai Endeksi	2.680,08	0,25%	14,53%
Katılım Endeksi	2.456,79	0,07%	3,23%
Katılım 50 Endeksi	2.660,10	0,08%	3,86%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.679,07	0,17%	13,19%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
PETKM	2.402	2,2%
GARAN	1.534	-1,6%
THYAO	1.328	0,4%
İNDES	1.135	6,8%
KRDM	1.074	-0,8%
SISE	949	-0,4%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

ISBIR	10,0%
YKGYO	10,0%
KONTR	10,0%
CLEBI	10,0%
SANFM	10,0%
BRKSN	-7,2%
MERIT	-7,3%
FENER	-8,3%
KENT	-10,0%
LINK	-10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
18:00	ABD	Toptan Stoklar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan ve 1.528,47 seviyesine kadar geri çekilmesinin ardından kayıplarını telafi eden BİST100 Endeksi, %0,26 artışla 1.541,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,62 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 48 baz puan artarak %16,01 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %13,86 seviyesine yükseldi. Cuma günü 7,50 sınırının üzerinde güne başlayan ve TCMB Başkanı Ağbal'ın fiyat istikrarına ilişkin açıklamalarının ardından 7,47'li seviyelere gerileyen Dolar/TL, sonrasında 7,58 seviyesini test etti. Euro/TL ise 8,92-9,04 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 328,7 seviyesinden günü kapattı.

TCMB Başkanı Ağbal, fiyat istikrarına ulaşma yolunda emin adımların süreceğini ve önceliğin fiyat istikrarını kalıcı hale getirmek olduğunu belirtti. Bunun yanında "Sermaye girişlerinin istikrarlı ve güçlü bir hale gelmesi, yurt içi yerleşiklerin dolarizasyon eğiliminin tersine dönmesi ile birlikte döviz alım ihaleleri yoluyla rezervlerimizi artıracacağız. Şartlar oluştuğunda, buna yönelik planımızı da açık ve şeffaf bir şekilde kamuoyu ile paylaşacağız." ifadesiyle de rezervleri artırmak için döviz alım ihalelerine başlanacağını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tarafından açıklanan veriye göre şubat ayında hazinenin nakit gelirleri 98 milyar lira, nakit giderleri 101 milyar 796 milyon lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi Şubat ayında 3,5 milyar TL açık verdi.

ABD Borsaları beklenenden iyi gelen istihdam verisinin etkisiyle pozitif seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,85 kazançla 31.496 puana, S&P500 Endeksi %1,95 primle 3.842 puana ve Nasdaq Endeksi %1,55 artışla 12.920 puana yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %1,60 seviyesinin üzerine yükseldi. Avrupa Borsaları, ABD tahvillerindeki yükselişin yarattığı endişelerin etkisiyle günü düşüşle tamamladı.

ABD'de şubat ayı tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde 379.000, işsizlik oranı ise %6,2 olarak gerçekleşti (Beklenti: 182.000).

ABD'de dış ticaret açığı, Ocak ayında bir önceki aya göre %1,9 artarak 68,2 milyar dolara yükseldi.

ABD Başkanı Joe Biden'ın 1,9 trilyon dolarlık Covid-19 yardım paketi önerisi Senato'da onaylandı. Yeni mali teşvik tasarısına göre, işsizlik yardımı haftalık olarak 300 dolar olarak belirlenirken kriterlere uyan kişilere de 1.400 dolarlık nakit para yardımı yapılacak.

Almanya fabrika siparişleri, sermaye malı siparişlerinin öncülüğünde ocakta beklentileri aştı ve aylık %1,5, yıllık %2,5 artış gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyir hakim. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 artıda. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir görüntü sergiliyor. Dolar/TL 7,5380, Euro/TL 8,9865 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 92 sınırında bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,19'lu seviyelerde. Suudi Arabistan'ın en büyük ham petrol terminallerinden biri olan Ras Tanura terminaline, Yemenli Husiler tarafından saldırı gerçekleştirildiği haberlerinin etkisi ile petrol fiyatları yükselişe geçerken Brent tipi petrolün varil 70 doların üzerine çıktı. Altının onsu 1.708,1 dolardan ve altının gramı ise 414 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da sanayi üretimi ve ABD'de toptan stoklar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

12,20x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%31,2 primli**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yapar rekör tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslerle 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 göreve 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.

Şubat ayında %0,91 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Mart ayında %0,78, Nisan ayında %0,86, 2021 yılı sonunda %11,23 ve 12 ay sonrasında %10,36 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda 7,79, 12 ay sonrasında ise 7,94 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda 24,1 milyar dolar, 2022 yılında ise 22,2 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla %4,1 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %17, 3 ay sonrasında %17, 6 ay sonrasında %16,23 ve 12 ay sonrasında ise %13,47 olması beklenmektedir. Hali hazırda %16,01 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %12,05 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.496	1,9%	2,9%	21,8%
ABD-S&P 500	3.842	2,0%	2,3%	29,3%
ABD-NASDAQ	12.920	1,6%	0,2%	50,7%
Almanya-DAX	13.921	-1,0%	1,5%	20,6%
İngiltere-FTSE 100	6.631	-0,3%	2,6%	2,6%
Fransa-CAC40	5.783	-0,8%	4,2%	-4,1%
Rusya-RTSI	1.447	-0,5%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	115.202	2,2%	-3,2%	17,6%
Japonya-NIKKEI 225	28.708	-0,5%	4,6%	36,1%
Çin-SHANGHAI	3.457	-1,3%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	2.995	-1,1%	4,2%	45,4%
Hindistan-Sensex	50.718	0,6%	0,0%	0,0%
BİST100	1.542	0,3%	4,4%	39,2%
BİST BANKA	1.408	-0,6%	-9,6%	-7,8%
BİST SİNAI	2.680	0,2%	14,5%	97,2%

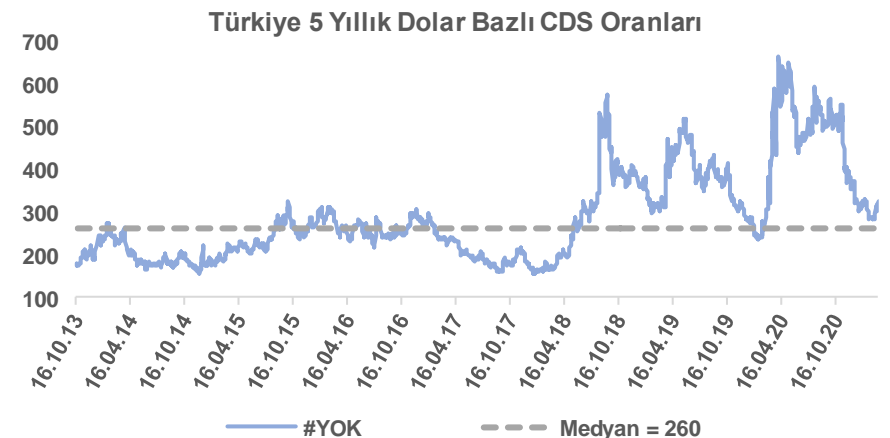
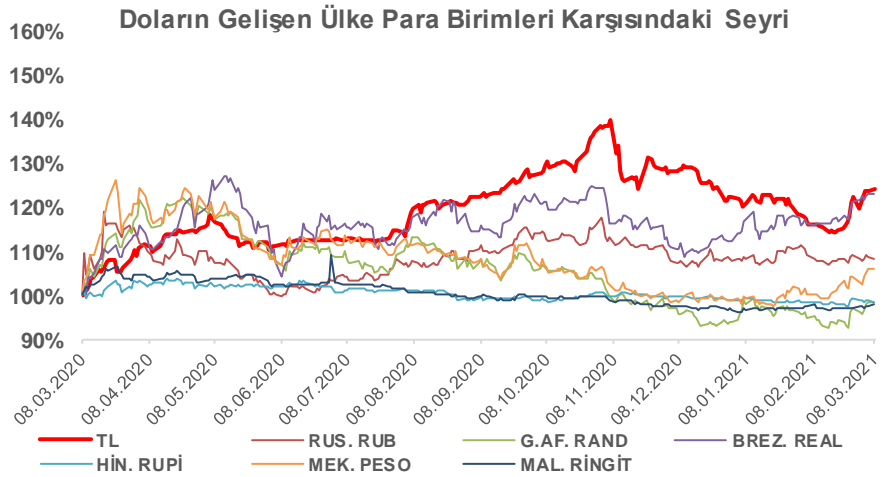
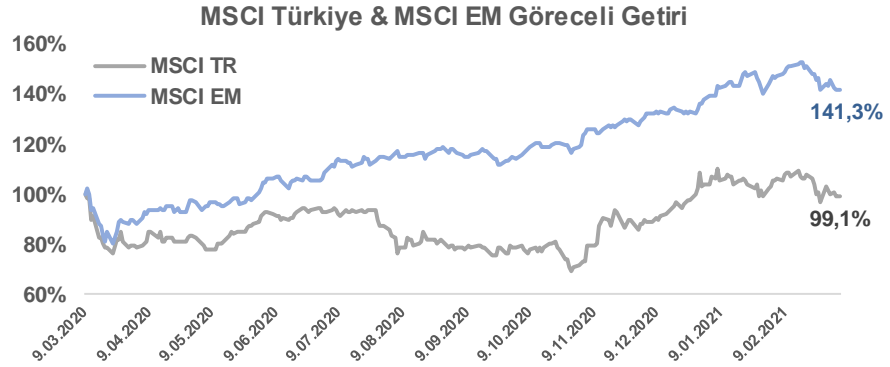
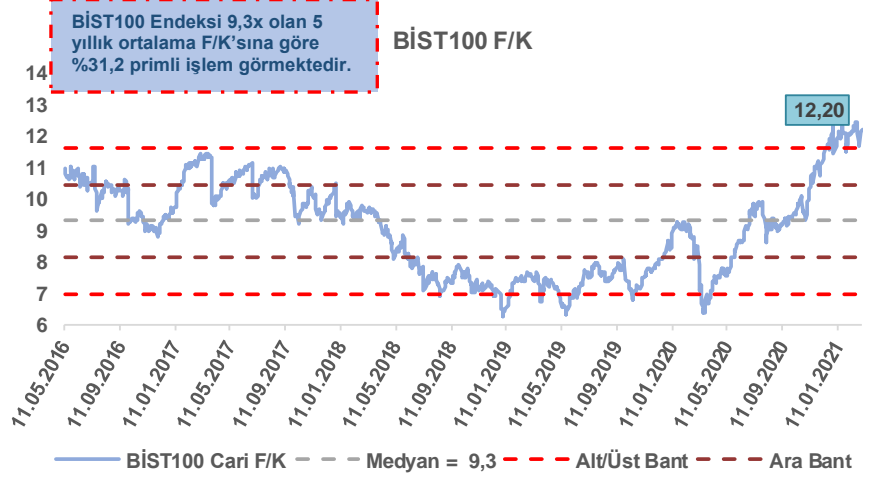
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,5359	0,1%	1,4%
Euro/TL	8,9853	0,1%	-1,1%
Euro/Dolar	1,1913	0,0%	-2,5%
Dolar/Yen	108,37	0,0%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.708	0,6%	-10,2%
Altın (TL/gram)	413,8	0,6%	-8,9%
Gümüş (\$/ons)	25,6	1,8%	-3,1%
Gümüş (TL/gram)	6,2	1,9%	-1,8%
Brent Petrol (\$/varil)	70,9	2,2%	37,0%
VIX	24,7	-13,7%	8,4%
Dolar Endeksi	92,0	0,0%	2,3%
Gösterge Tahvil	16,01%	3,1%	7,0%
Tr 10yıl Tahvil	13,86%	1,2%	7,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,58%	1,8%	72,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	238	57.149
Döviz Açığı Olan Şirket	165	-533.685
Bütün Şirketler	403	-476.535

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	1.225
ZOREN	-8.388	KCHOL	1.056

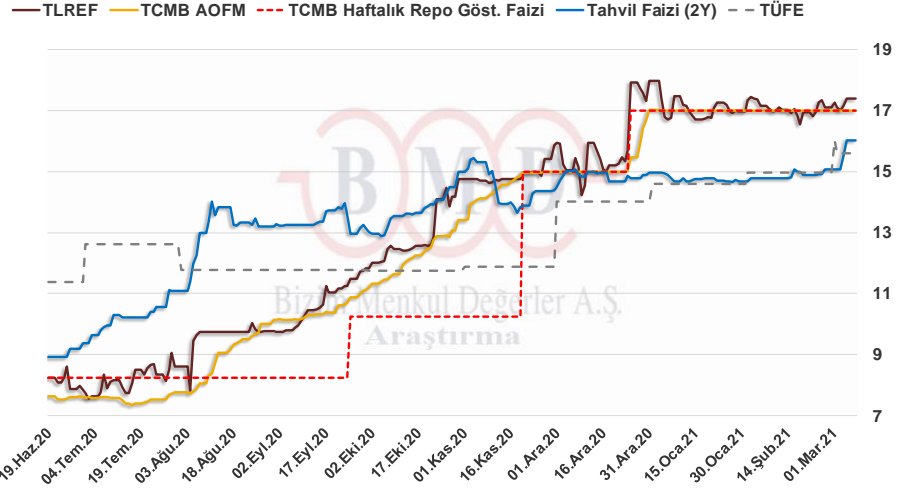
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	17,00	13,18	-22,5%
BIMAS	67,90	79,73	17,4%
CIMSA	22,10	16,38	-25,9%
EREGL	15,81	11,91	-24,7%
PETKM	6,02	4,57	-24,1%
TCELL	16,24	14,52	-10,6%
TOASO	39,08	28,29	-27,6%
TRGYO	3,62	4,01	10,8%
TUPRS	106,70	125,85	17,9%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

7.03.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	625
TLREF	17,41	14	25	0	643
Tahvil Faizi (2Y)	16,01	93	124	0	477
TCMB AOFM	17,00	0	0	0	645
TÜFE	15,61	0	64	0	324



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 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 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.