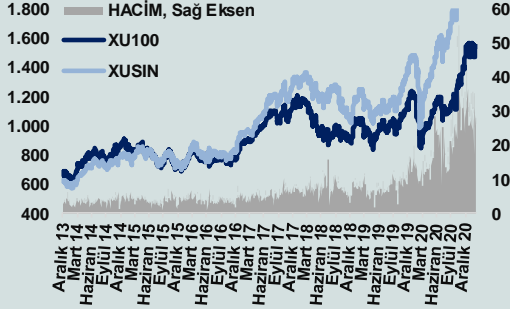


Bizim Günlük

10 Mart 2021 Çarşamba



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	155,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.178,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	26,0
BIST-100 F/K Cari	12,16
Yabancı Payı %	45,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	1.635,86	1,24%	-0,01%
BIST-100 (TL)	1.549,15	1,23%	4,90%
BIST-30 (\$)	215,42	0,11%	-3,34%
BIST-100 (\$)	204,00	0,11%	1,40%
BIST-Mali Endeksi	1.589,76	0,90%	1,57%
BIST-Sinai Endeksi	2.721,34	1,05%	16,29%
Katılım Endeksi	2.474,67	1,58%	3,98%
Katılım 50 Endeksi	2.678,66	1,45%	4,58%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.710,95	-0,14%	13,96%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GARAN	2.412	0,2%
PETKM	1.450	0,2%
KOZAL	756	-1,4%
KRDMD	990	1,7%
THYAO	1.841	2,5%
HALKB	235	0,6%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

SNKRN	10,0%
OZRDN	10,0%
SASA	10,0%
YONGA	10,0%
ISATR	10,0%
DIRIT	-10,0%
YAYLA	-10,0%
ISGSY	-10,0%
VAKFN	-10,0%
KSTUR	-10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

04:30	Çin	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
13:00	OECD	İşsizlik Oranı
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
18:30	ABD	DOE Petrol Stokları(Varil)
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,23 primle 1.549,15 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,45, Sınai Endeks %1,05 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artarak %16,37 ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %14 seviyesine yükseldi. 7,75 sınırının üzerinde güne başlayan Dolar/TL, sonrasında 7,59 seviyesine kadar geri çekildi. 9,20 sınırında güne başlayan Euro/TL ise 9,03'lü seviyelere geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 332,1 seviyesinden günü kapattı.

OECD, 2021 dünya ekonomisi büyüme beklentisini %4,2'den %5,6'ya çıkarırken 2022 için büyüme tahminini ise %3,7'den %4'e revize etti. Türkiye ekonomisi için 2021 büyüme beklentisini %2,9'dan %5,9'a çıkaran kurum, 2022 büyüme beklentisini ise %3,2'den %3'e indirdi.

ABD Borsaları, ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki gerilemenin etkisiyle pozitif seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,10 artışla 31.833 puana, S&P500 Endeksi %1,42 kazançla 3.875 puana ve Nasdaq Endeksi %3,69 primle 13.074 puana yükseldi. Pazartesi günü %1,61 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi dün%1,52 seviyesine geriledi. Avrupa Borsaları da günü yukarıda kapattı.

Almanya'da Ocak ayı dış ticaret fazlası Aralık'taki 15,2 milyar eurodan 14,3 milyar euroya geriledi. İhracat aylık %1,4 artarken ithalat ise %4,7 azaldı.

19 üyeli Euro Bölgesi ekonomisi, 2020'nin dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,7 ve 2019'un aynı dönemine göre ise %4,9 daraldı. AB'de ise mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2020'nin dördüncü çeyreğinde önceki çeyreğe göre % 0,5, 2019'un dördüncü çeyreğine göre de %4,6'lık düşüş kaydetti. Böylece, Kovid-19 salgınının etkisiyle 2020 yılında Euro Bölgesi ekonomisi %6,6 ve AB ekonomisi % 6,2 küçüldü.

İstihdam, 2020'nin dördüncü çeyreğinde önceki çeyreğe göre Euro Bölgesi'nde %0,3, AB'de %0,4 arttı.

Çin'de bu sabah açıklanan veriye göre Şubat ayı enflasyonu aylık %0,6 artarken, yıllık bazda %0,2 azaldı. Ülkede üretici fiyatları ise aylık %0,8, yıllık %1,7 yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir görüntü sergiliyor. Dolar/TL 7,6378 Euro/TL 9,0762 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 92,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1875 seviyesindedir. Brent tipi petrolün varil 66,8 dolardan, altının onsu 1.712,4 dolardan ve altının gramı ise 420,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı verisi ön plana çıkarken yurt dışında ABD'de enflasyon ve DOE petrol stokları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

12,16x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%30,8 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 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 **%16,37** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,05** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.833	0,1%	4,0%	33,5%
ABD-S&P 500	3.875	1,4%	3,2%	41,1%
ABD-NASDAQ	13.074	3,6%	1,4%	64,4%
Almanya-DAX	14.438	0,4%	5,2%	35,9%
İngiltere-FTSE 100	6.730	0,2%	4,2%	12,8%
Fransa-CAC40	5.925	0,4%	6,7%	-1,7%
Rusya-RTSI	1.482	2,4%	6,8%	17,8%
Brezilya-BOVESPA	111.331	0,7%	-6,5%	29,4%
Japonya-NIKKEI 225	29.007	-0,1%	5,7%	39,8%
Çin-SHANGHAI	3.360	0,0%	-3,3%	10,7%
G.Kore KOSPI	2.958	-0,6%	2,9%	45,0%
Hindistan-Sensex	51.211	0,4%	7,2%	36,3%
BİST100	1.549	1,2%	4,9%	41,3%
BİST BANKA	1.378	0,5%	-11,6%	-7,0%
BİST SİNAİ	2.721	1,0%	16,3%	101,7%

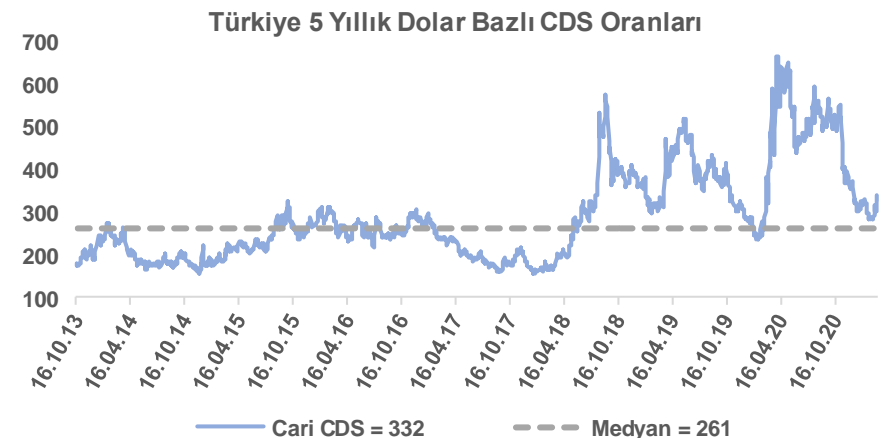
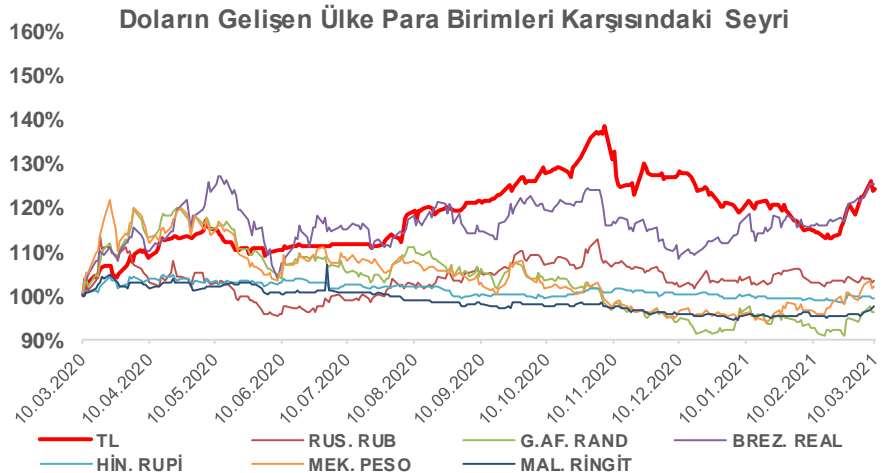
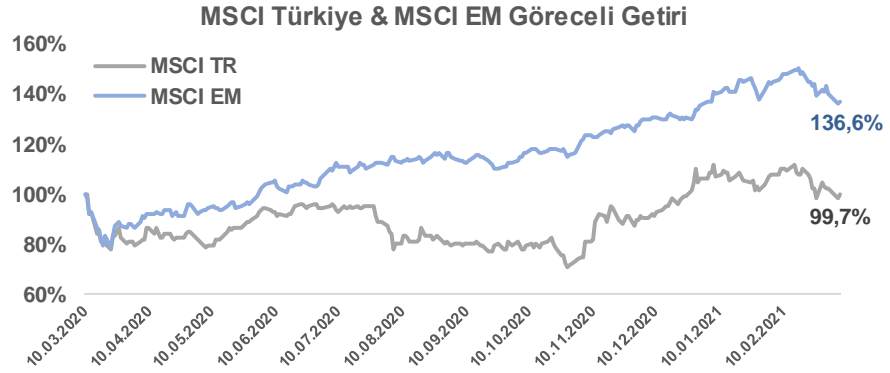
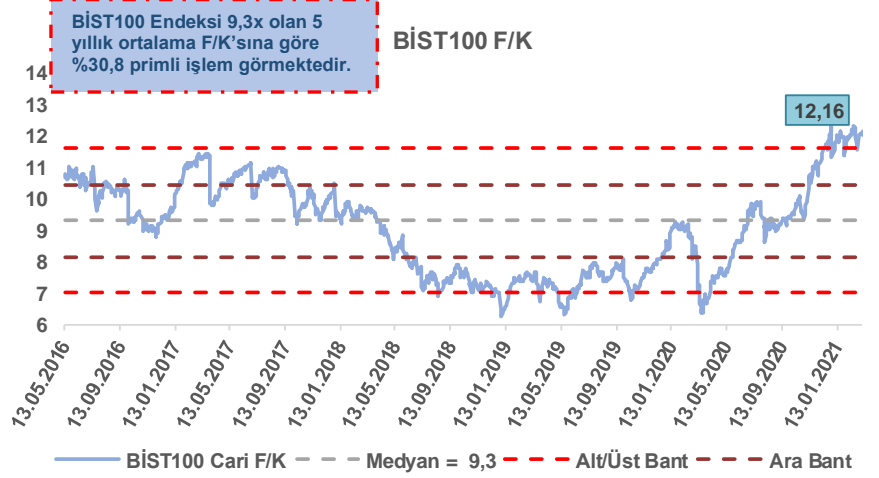
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,6369	0,4%	2,7%
Euro/TL	9,0749	0,1%	-0,1%
Euro/Dolar	1,1877	-0,2%	-2,8%
Dolar/Yen	108,87	0,3%	5,4%
Altın (\$/ons)	1.713	-0,2%	-9,9%
Altın (TL/gram)	420,7	0,1%	-7,4%
Gümüş (\$/ons)	25,8	-0,5%	-2,5%
Gümüş (TL/gram)	6,3	-0,2%	0,1%
Brent Petrol (\$/varil)	66,9	-1,0%	29,3%
VIX	24,0	0,0%	5,6%
Dolar Endeksi	92,0	-0,4%	2,2%
Gösterge Tahvil	16,37%	1,4%	9,4%
Tr 10yıl Tahvil	14,00%	0,1%	8,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,54%	-0,4%	68,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	236	56.596
Döviz Açığı Olan Şirket	167	-532.653
Bütün Şirketler	403	-476.057

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

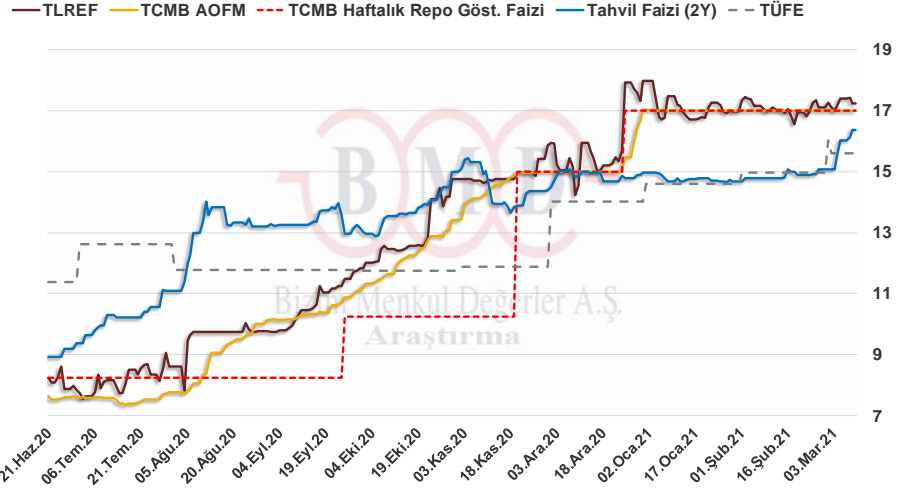
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	16,94	13,18	-22,2%
BIMAS	68,25	79,73	16,8%
CIMSA	22,02	16,38	-25,6%
EREGL	16,40	19,10	16,5%
PETKM	6,24	4,57	-26,8%
TCELL	16,48	14,52	-11,9%
TOASO	37,62	28,29	-24,8%
TRGYO	3,64	4,01	10,2%
TUPRS	107,10	125,85	17,5%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

9.03.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	625
TLREF	17,23	22	18	0	624
Tahvil Faizi (2Y)	16,37	129	160	0	528
TCMB AOFM	17,00	0	0	0	644
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 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.