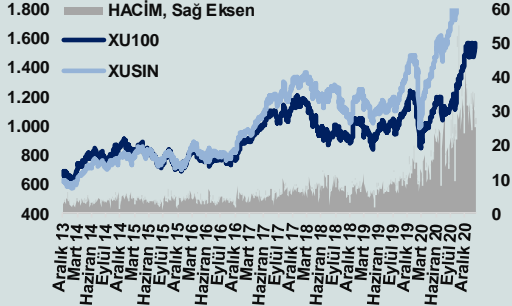


# Bizim Günlük

## 12 Mart 2021 Cuma



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	156,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.186,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	27,9
BİST-100 F/K Cari	12,05
Yabancı Payı %	45,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.638,53	-0,65%	0,16%
BİST-100 (TL)	1.556,49	-0,54%	5,40%
BİST-30 (\$)	215,73	-0,06%	-3,20%
BİST-100 (\$)	204,93	0,05%	1,87%
BİST-Mali Endeksi	1.583,20	-1,09%	1,15%
BİST-Sınai Endeksi	2.745,53	-0,75%	17,32%
Katılım Endeksi	2.488,12	-0,70%	4,55%
Katılım 50 Endeksi	2.691,57	-0,76%	5,09%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.756,14	-0,95%	15,05%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
SASA	4.195	-3,4%
SISE	1.664	0,4%
GARAN	1.272	-2,3%
KOZAL	1.266	-1,6%
EKGYO	1.049	-2,5%
THYAO	951	-1,0%

### YÜKSELENLER/DÜŞENLER

TACTR	10,0%
DITAS	10,0%
RTALB	10,0%
SANKO	10,0%
BURCE	10,0%
IZFAS	-8,9%
IZMDC	-9,7%
KATMR	-9,8%
METUR	-9,9%
BAKAB	-10,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	İngiltere	GSYH
10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Görünür Mal Ticaret Dengesi (GBP)
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
10:00	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi-Yıl Sonu TÜFE Beklentisi
11:00	Çin	M2
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
17:30	Almanya	CB Öncü Göstergeler Endeksi
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 1.580 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,54 kayıpla 1.556,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,76 ve Sınai Endeks %0,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %16,31 seviyesinde sabit kalırken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %13,97 seviyesine yükseldi. Dün güne 7,50 sınırının üzerinde başlamasına rağmen seans içinde 7,43'lü seviyelere kadar gerileyen Dolar/TL, sonrasında tekrar 7,55 seviyesinin üzerinde çıktı. Euro/TL ise 8,89-9,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 310,1 seviyesinden günü kapattı.

TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre cari işlemler açığı, Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 166 milyon dolar azalarak 1.867 milyon dolara geriledi ve bunun sonucunda on iki aylık cari açık 36.599 milyon dolar oldu.

TCMB brüt döviz rezervleri 5 Mart haftasında 53,2 milyar dolara geriledi. Net döviz rezervleri ise 11,6 milyar dolar oldu.

ABD Borsaları, yükselişle başladıkları günde ABD Başkanı Biden'ın, Cuma günü imzalaması beklenen 1,9 trilyon dolarlık ekonomik destek paketini dün imzalamasının etkisiyle rekor seviyeler gördü. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,58 artışla 32.486 puana, S&P500 Endeksi %1,04 kazançla 3.939 puana ve Nasdaq Endeksi %2,52 primle 13.399 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını hızlandıracağına ilişkin açıklamasının etkisiyle günün yükselişle kapadı.

ABD'de işsizlik maaşına başvuranları 5 Mart'ta sona eren haftada 42 bin kişi azalarak 712 bin oldu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), faizlerde değişikliğe gitmeyerek gecelik mevduat oranını -%0,50, politika faizi %0 ve gecelik borç verme oranını %0,25 seviyesinde sabit bıraktı. Banka pandemi tahvil alım programını da değiştirmeyerek 1,85 trilyon Euro'da tutarken programın en azından Mart 2022'ye kadar devam edeceğini vurguladı. Ayrıca ikinci çeyrekte tahvil alımlarının hızlandırılacağı açıklandı.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif ağırlıklı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,27 artıda. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir görüntü sergiliyor. Dolar/TL 7,5279 Euro/TL 9,0049 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 91,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1953 sınırının üzerinde işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 69,37 dolardan, altının onsu 1.714,44 dolardan ve altının gramı ise 414,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve TCMB beklenti anketi yurt dışında ise İngiltere'de büyüme, sanayi üretimi, Almanya'da enflasyon, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ile ABD'de üretici fiyat endeksi ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**12,05x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%29,6 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 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 **%16,31** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,05** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.486	0,6%	6,1%	37,9%
ABD-S&P 500	3.939	1,0%	4,9%	43,7%
ABD-NASDAQ	13.399	2,5%	4,0%	68,5%
Almanya-DAX	14.569	0,2%	6,2%	39,6%
İngiltere-FTSE 100	6.737	0,2%	4,3%	14,6%
Fransa-CAC40	6.034	0,7%	8,7%	0,1%
Rusya-RTSI	1.505	1,7%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	114.984	2,0%	-3,4%	35,0%
Japonya-NIKKEI 225	29.681	1,6%	8,2%	49,4%
Çin-SHANGHAI	3.447	0,3%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	3.055	1,4%	6,3%	55,6%
Hindistan-Sensex	51.613	0,7%	0,0%	0,0%
BİST100	1.556	-0,5%	5,4%	54,0%
BİST BANKA	1.370	-1,8%	-12,0%	-0,5%
BİST SINAİ	2.746	-0,8%	17,3%	122,4%

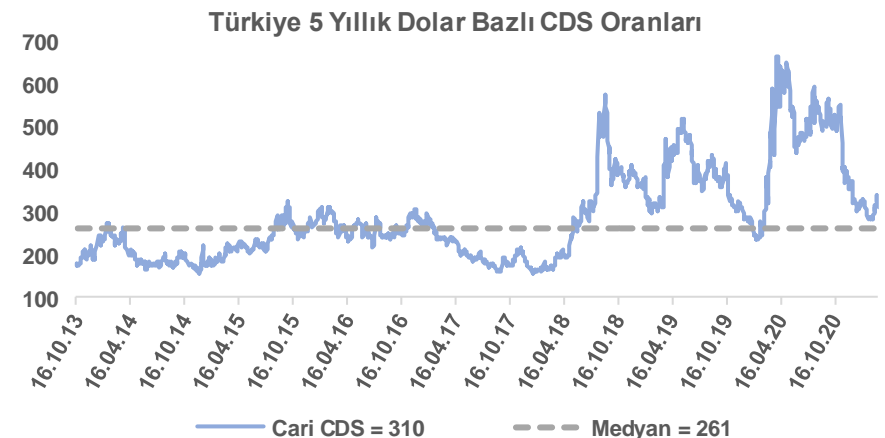
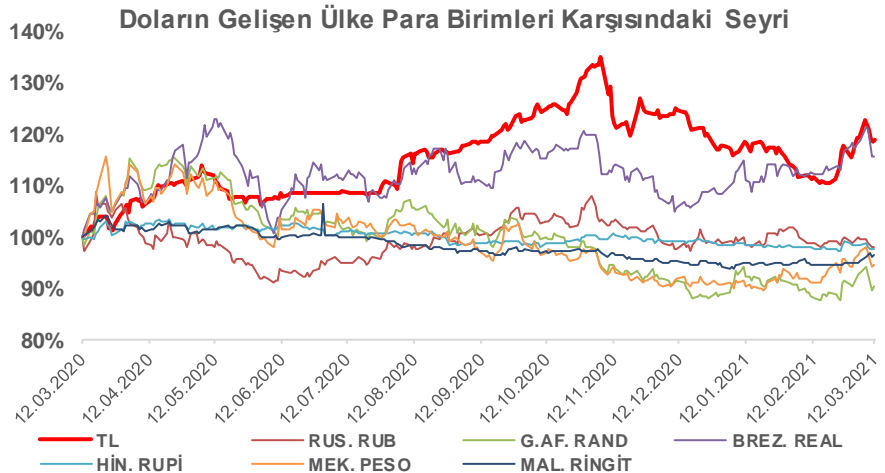
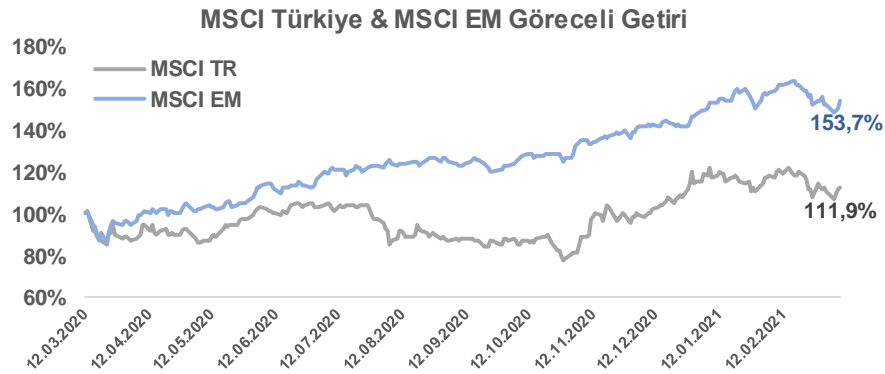
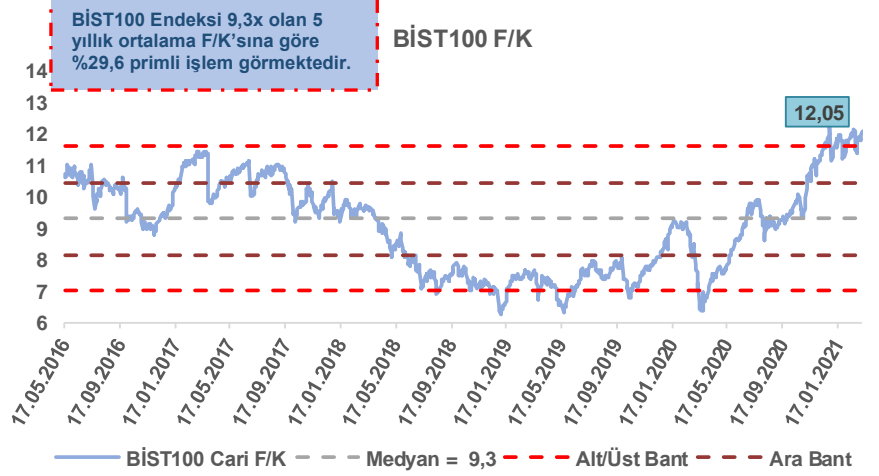
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,5062	0,4%	1,0%
Euro/TL	8,9831	0,1%	-1,1%
Euro/Dolar	1,1962	-0,2%	-2,1%
Dolar/Yen	108,76	0,0%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.717	-0,4%	-9,7%
Altın (TL/gram)	414,5	0,0%	-8,8%
Gümüş (\$/ons)	25,9	-0,7%	-1,9%
Gümüş (TL/gram)	6,3	-0,4%	-1,0%
Brent Petrol (\$/varil)	69,4	-0,4%	34,2%
VIX	21,9	0,0%	-3,7%
Dolar Endeksi	91,4	-0,4%	1,6%
Gösterge Tahvil	16,31%	0,0%	9,0%
Tr 10yıl Tahvil	13,97%	0,1%	8,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,56%	1,8%	69,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	236	56.413
Döviz Açığı Olan Şirket	167	-531.930
Bütün Şirketler	403	-475.517

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

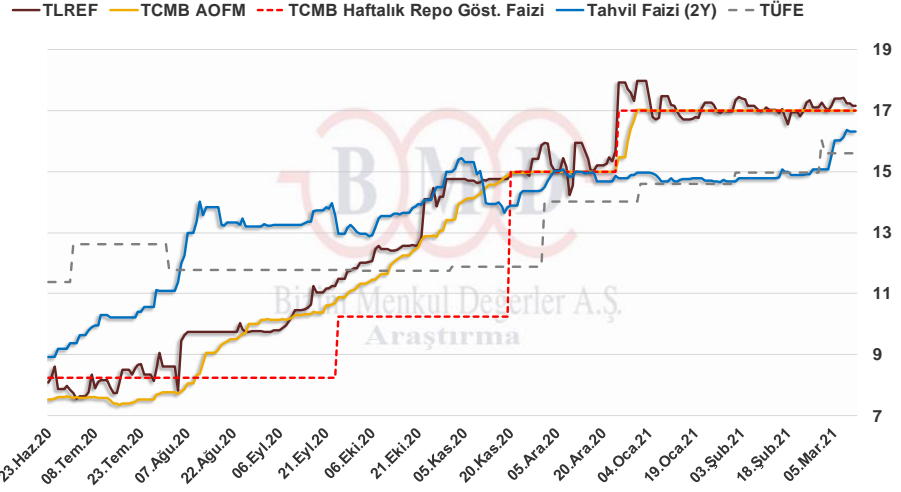
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	16,60	13,18	-20,6%
BIMAS	70,35	79,73	13,3%
CIMSA	21,94	16,38	-25,3%
EREGL	16,56	19,10	15,3%
PETKM	6,26	4,57	-27,1%
TCELL	16,55	14,52	-12,3%
TOASO	38,52	28,29	-26,6%
TRGYO	3,86	4,01	3,9%
TUPRS	107,00	125,85	17,6%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

11.03.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	625
TLREF	17,17	-24	17	0	644
Tahvil Faizi (2Y)	16,31	30	154	0	502
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.