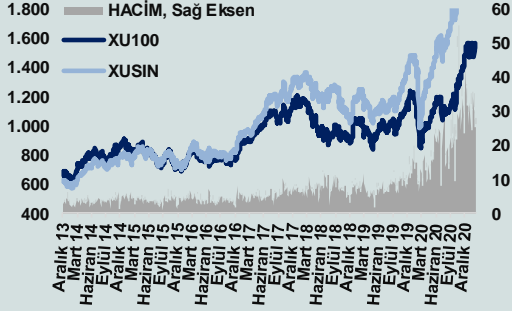


# Bizim Günlük

15 Mart 2021 Pazartesi



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	159,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.185,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	19,9
BİST-100 F/K Cari	12,05
Yabancı Payı %	44,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.639,38	0,05%	0,21%
BİST-100 (TL)	1.557,39	0,06%	5,46%
BİST-30 (\$)	220,21	2,08%	-1,19%
BİST-100 (\$)	209,20	2,08%	3,99%
BİST-Mali Endeksi	1.584,10	0,06%	1,21%
BİST-Sinai Endeksi	2.753,61	0,29%	17,67%
Katılım Endeksi	2.492,48	0,18%	4,73%
Katılım 50 Endeksi	2.695,75	0,16%	5,25%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.748,07	-0,17%	14,86%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GARAN	1.859	-0,4%
SASA	1.208	0,4%
KRDMD	875	2,1%
EKGYO	870	-1,3%
THYAO	681	-1,7%
TCELL	621	0,1%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

MERIT	10,0%
SANKO	10,0%
VAKKO	10,0%
KAPLM	9,9%
LINK	9,9%
ORMA	-6,8%
ALBRK	-7,1%
GLRYH	-7,1%
BURCE	-7,8%
EPLAS	-10,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

05:00	Çin	Sanayi Üretimi
05:00	Çin	Perakende Satışlar
05:00	Çin	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Konut Satışları
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi
23:00	ABD	Net Sermaye Giriş/Çıkışı(\$)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe hafif alıcılı başlanan ve seans içinde 1.549-1.1562 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,06 artışla 1.557,39 puandan günü tamamladı. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi %16,38, 10 yıllık tahvil faizi %14,15 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,637 seviyesinden işlem görüyor. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 322,5 seviyesinden işlem gördü.

ABD'de teşvik paketi iyimserliği ve 10 yıllık tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareket nedeniyle karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,90 artışla 32.779 puana, S&P500 Endeksi %0,10 artışla 3.943 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,59 düşüşle 13.320 puana geriledi. Avrupa Borsaları, küresel benzerlerine paralel olarak haftayı karışık tamamladı.

TÜİK tarafından açıklanan sanayi üretimi Ocak 2021'de aylık %1, yıllık %11,4 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2021 yılı Ocak ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %6,8 ve imalat sanayi sektörü endeksi %1,1 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,6 azaldı.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi, mart ayında aylık 6,2 puan artışla 83 değerine çıkarak Mart 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ekonomi Reform Paketini açıkladı. Çalışmanın özünde ekonomiyi yatırım, üretim, istihdam ve ihracat temelinde büyüme amacı bulunduğu vurgu getirdi. Pakette mali disiplini vurgusu dikkat çekerken, enflasyonla mücadelede de duru yapıldı. Erdoğan, salgın döneminde zorlanan 850 bin küçük esnafa yönelik vergi muafiyeti getirileceğini, reel sektör şirketlerinin tahvil ihraçlarına yönelik Tahvil Garanti Fonu oluşturulacağını duyurdu.

Almanya'da enflasyon, Şubat ayında beklentiler paralelinde aylık bazda %0,6 ve yıllık bazda %1,3 olarak açıklandı.

İngiltere ekonomisi, Şubat ayında beklenti olan %4,9'luk daralmanın altında %2,9 küçüldü. İngiltere'de Ocak ayında sanayi üretimi aylık %1,5 ve yıllık %4,9 azaldı.

Çin'de 2021'in ilk 2 ayında sanayi üretimi aylık %0,69, yıllık %35,1 artış gösterdi. Yine aynı dönemde perakende satışlar ise aylık %0,56, yıllık %33,8 artış gösterirken işsizlik oranı %5,5 olarak gerçeğe ulaştı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 7,5728, Euro/TL 9,0404, Euro/Dolar paritesi 1,1933, Dolar Endeksi 91,80, Brent tipi petrolün varilise haftanın ilk gününde yükselişe geçerek 69,62 dolardan işlem görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık bir seyir izliyor. Altın, yeni haftaya yatay başladı ve altının onsu 1.724 dolardan, altının gramı 419,81 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde Tarım ÜFE, Konut Satışları, Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi verileri ön plana çıkarken yurt dışında ABD'de New York Fed İmalat Endeksi, Net Sermaye Giriş/Çıkışı ön plana çıkıyor.

### 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 volatilitesinin 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 seviyelerindedir. 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 **%0,94**, 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 dengenin 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 **%16,38** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,9** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.779	0,9%	7,1%	41,4%
ABD-S&P 500	3.943	0,1%	5,0%	45,5%
ABD-NASDAQ	13.320	-0,6%	3,3%	69,1%
Almanya-DAX	14.502	-0,5%	5,7%	57,1%
İngiltere-FTSE 100	6.761	0,4%	4,7%	26,0%
Fransa-CAC40	6.047	0,2%	8,9%	0,3%
Rusya-RTSI	1.520	1,0%	9,5%	39,9%
Brezilya-BOVESPA	114.160	-0,7%	-4,1%	38,1%
Japonya-NIKKEI 225	29.767	0,2%	8,5%	53,3%
Çin-SHANGHAI	3.406	-1,4%	-1,9%	14,8%
G.Kore KOSPI	3.051	-0,1%	6,2%	59,9%
Hindistan-Sensex	49.967	-1,6%	4,6%	40,0%
BİST100	1.557	0,1%	5,5%	54,3%
BİST BANKA	1.373	0,2%	-11,9%	-0,8%
BİST SİNAİ	2.754	0,3%	17,7%	127,7%

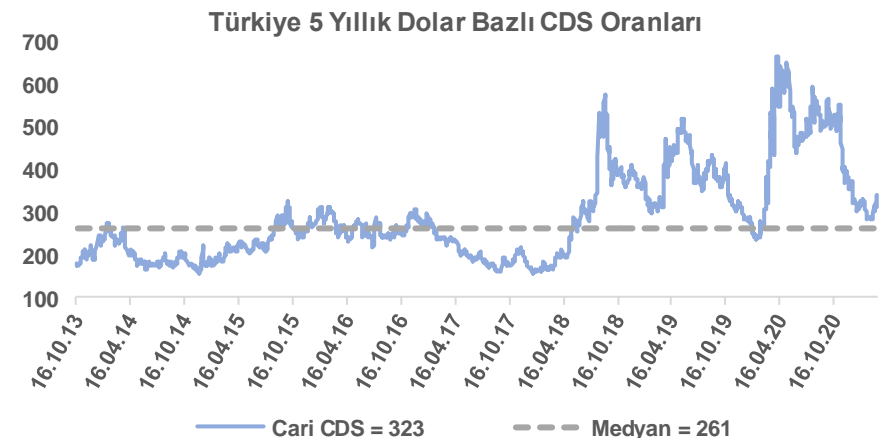
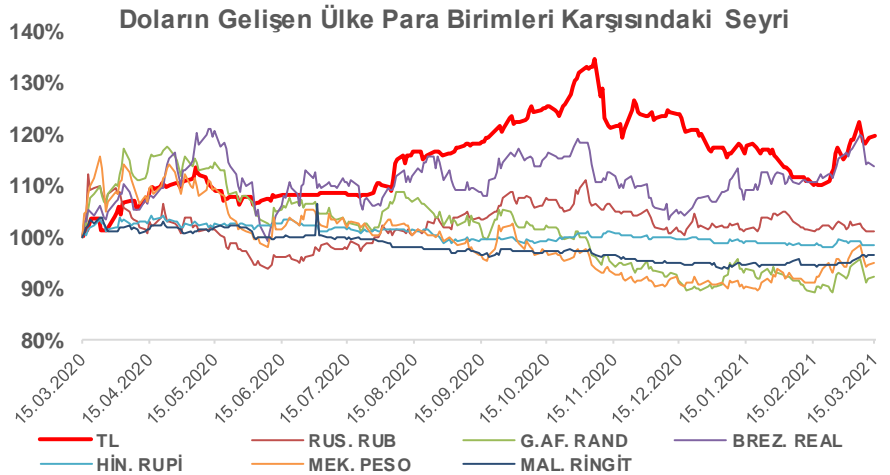
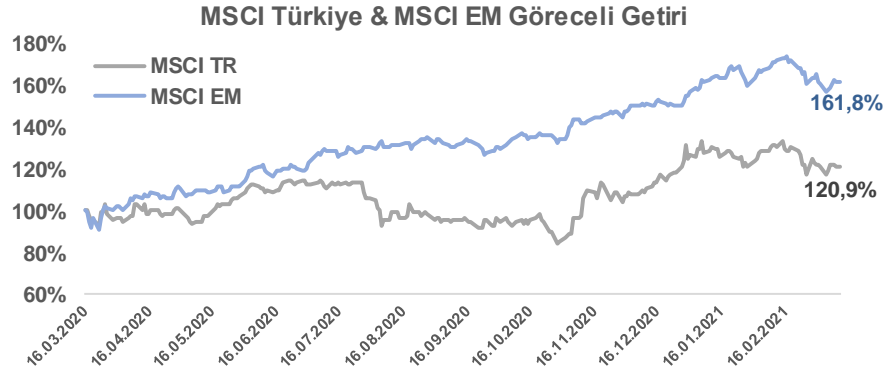
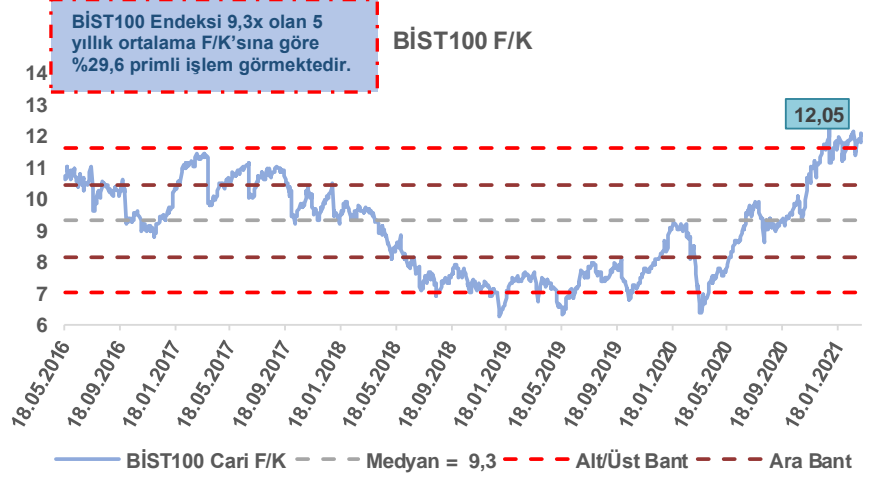
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,5728	0,1%	1,9%
Euro/TL	9,0404	-0,2%	-0,5%
Euro/Dolar	1,1933	-0,2%	-2,3%
Dolar/Yen	109,29	0,3%	5,8%
Altın (\$/ons)	1.724	0,0%	-9,3%
Altın (TL/gram)	419,9	0,1%	-7,6%
Gümüş (\$/ons)	25,9	0,0%	-2,1%
Gümüş (TL/gram)	6,3	0,0%	-0,3%
Brent Petrol (\$/varil)	69,6	0,5%	34,6%
VIX	20,7	-5,6%	-9,1%
Dolar Endeksi	91,7	0,1%	2,0%
Gösterge Tahvil	16,38%	0,4%	9,5%
Tr 10yıl Tahvil	14,15%	1,3%	9,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,63%	-0,1%	78,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	238	56.934
Döviz Açığı Olan Şirket	165	-531.783
Bütün Şirketler	403	-474.850

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

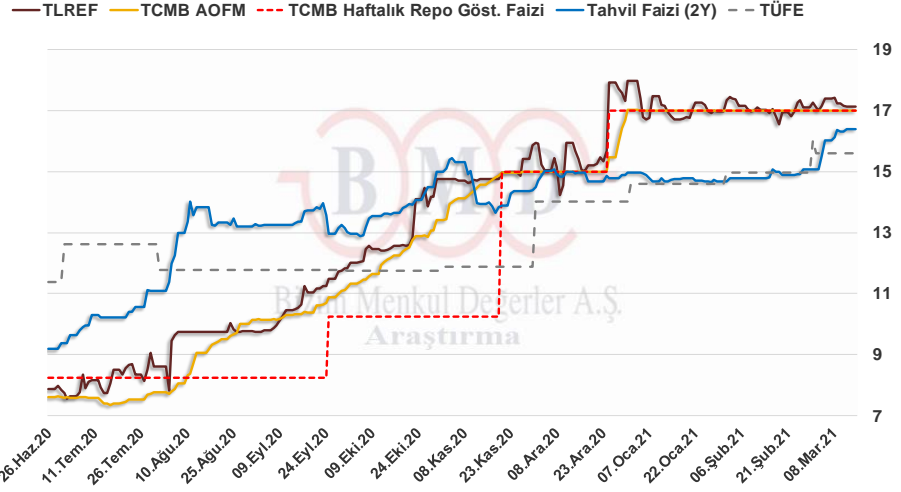
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	17,15	13,18	-23,1%
BIMAS	71,25	79,73	11,9%
CIMSA	22,10	16,38	-25,9%
EREGL	16,80	19,10	13,7%
PETKM	6,19	4,57	-26,2%
TCELL	16,57	14,52	-12,4%
TOASO	38,10	28,29	-25,7%
TRGYO	3,89	4,01	3,1%
TUPRS	107,30	125,85	17,3%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

14.03.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	625
TLREF	17,14	-29	10	0	637
Tahvil Faizi (2Y)	16,38	24	161	0	580
TCMB AOFM	17,00	0	0	0	643
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 paylaşmamaları 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.