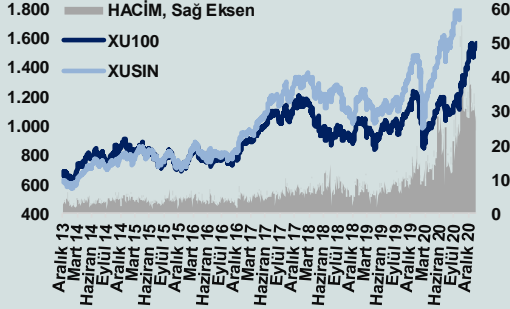


Bizim Günlük

16 Şubat 2021 Salı



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	168,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.182,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	28,5
BİST-100 F/K Cari	12,25
Yabancı Payı %	46,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.650,62	1,37%	0,90%
BİST-100 (TL)	1.562,49	1,56%	5,81%
BİST-30 (\$)	235,26	1,72%	5,56%
BİST-100 (\$)	222,70	1,91%	10,70%
BİST-Mali Endeksi	1.663,71	1,25%	6,30%
BİST-Sınai Endeksi	2.681,91	1,86%	14,60%
Katılım Endeksi	2.467,16	1,65%	3,67%
Katılım 50 Endeksi	2.675,15	1,57%	4,45%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.695,79	1,41%	13,59%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
KOZAL	4.994	3,1%
SASA	1.706	10,0%
THYAO	1.301	3,3%
GUBRF	1.198	5,8%
PETKM	1.170	3,0%
KOZAA	1.081	7,8%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

EPLAS	10,0%
VAKFN	10,0%
VERTU	10,0%
BALAT	10,0%
MZHL	10,0%
YAPRK	-9,8%
EKIZ	-9,9%
TGSAS	-10,0%
KRGYO	-10,0%
IDEAS	-10,0%

GÜNDEM

13:00	Euro Bölgesi	GSYH
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi
23:59	ABD	Net Sermaye Girişi/Çıkışı(\$)
	Çin	Çin Shanghai Borsası 'Yeni Yıl' nedeniyle kapalı olacak.

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftaya %0,82 artıda başlayan BİST100 Endeksi, 1.547,38-1.565,83 bandında işlem gördü ve %1,56 primle 1.562,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,10, Sınai Endeksi %1,86 artıda tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artışla %14,81 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa 2 baz puan artarak %13,00 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,232'den işlem görüyor. 2020 Ağustos ayından sonra en düşük seviyeyi gören Dolar/TL paritesi 7'nin altına geçerken Euro/TL 8,43-8,55 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 285,5 seviyesinden işlem gördü.

Küresel piyasalarda aşı rallisi devam ediyor. ABD Borsalarının kapalı olduğu dün Avrupa Borsaları pozitif bir seyir izledi.

Merkezi yönetim bütçe dengesi ocak ayında 24,15 milyar lira açık verdi. Ocak ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 113,8 milyar TL, bütçe gelirleri 89,6 milyar TL oldu. Faiz dışı açık ise 2,21 milyar lira olarak açıklandı.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun Başkanlığına Muhammed Cahit Şirin'in yerine Başkan Yardımcılığı görevini yürüten Ahmet Kürşad Dosdoğru vekaleten atandı.

TÜİK verilerine göre Tarım ÜFE, Ocak 2021'de bir önceki aya göre %3,03 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre %21,26 yükseldi.

TÜİK'in her ay yayımladığı Konut İstatistikleri verilerine göre Türkiye genelinde 2021 Ocak ayında, İpotekli konut satışları 10.732 adet gerçekleşerek geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %75 azalış, bir önceki aya göre %27 azalış gösterdi. Diğer konut satışları, 59.855 adet gerçekleşerek geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %16 azalış, bir önceki aya göre %34 azalış gösterdi. İlk el konut satışları 22.268, ikinci el konut satışları ise 48.319 adet olarak gerçekleşti. geçtiğimiz yılın aynı ayına %37,9 azalışla bir önceki aya göre %65,1 azalışla 70.587 adet konut satıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde 6,19 milyar TL'lik teklife karşılık 3,49 milyar TL net satış gerçekleştirildi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, 2020'nin son ayında %1,6 ile tahminlerin üzerinde düşerken yıllık bazda düşüş ise %8,7 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,70 artıda. Dolar/TL 6,9452, Euro/TL 8,4338, Euro/Dolar paritesi 1,2137, Dolar Endeksi 90,33 seviyesinden işlem görüyor. Ekonomik toparlanma ve aşı dağıtımının hızlanmasıyla iyileşen yakıt talebi umutları, Brent tipi petrolü destekledi ve varil başına 63,49 dolar seviyesinden işlem görüyor. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir görünüm sergiliyor. Altının onsu, 1.821 dolardan işlem görürken Dolar/TL paritesindeki gevşemeyle 400 TL seviyelerine yakınsayan altının gramı 406,62 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi verisi ön plana çıkarken yurt dışında Euro Bölgesi GSYH, Almanya'da ZEW endeksleri ve ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri ön plana çıkıyor. Ayrıca Çin Shanghai Borsası 'Yeni Yıl' nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

12,25x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%31,1 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 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.

Ocak ayında %1,68 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Şubat ayında **%0,78**, Mart 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 **%14,81** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,05** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

16-23 Şubat 2021 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, TCELL, TOASO, ARCLK ve THYAO yer almaktadır. Destek ve dirençler 3. sayfadaki tablodadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.458	0,1%	2,8%	7,0%
ABD-S&P 500	3.935	0,5%	4,8%	16,4%
ABD-NASDAQ	14.095	0,1%	9,4%	44,8%
Almanya-DAX	14.109	0,4%	2,8%	2,7%
İngiltere-FTSE 100	6.756	2,5%	4,6%	-8,8%
Fransa-CAC40	5.786	1,5%	4,2%	-4,0%
Rusya-RTSI	1.496	2,4%	7,9%	-2,5%
Brezilya-BOVESPA	119.429	0,1%	0,3%	4,4%
Japonya-NIKKEI 225	30.504	1,4%	11,8%	29,5%
Çin-SHANGHAI	3.655	1,4%	5,2%	25,3%
G.Kore KOSPI	3.158	0,4%	9,7%	40,6%
Hindistan-Sensex	52.209	0,1%	9,5%	26,7%
BİST100	1.562	1,6%	5,8%	30,0%
BİST BANKA	1.502	1,1%	-3,6%	-11,7%
BİST SİNAİ	2.682	1,9%	14,6%	82,5%

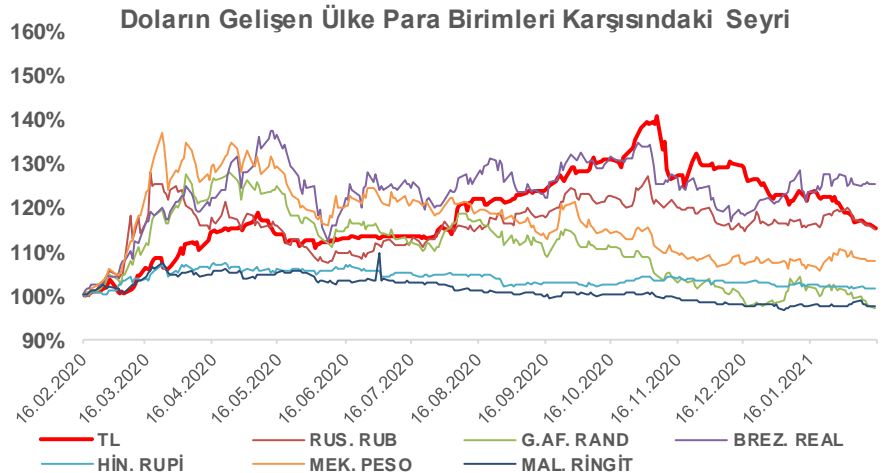
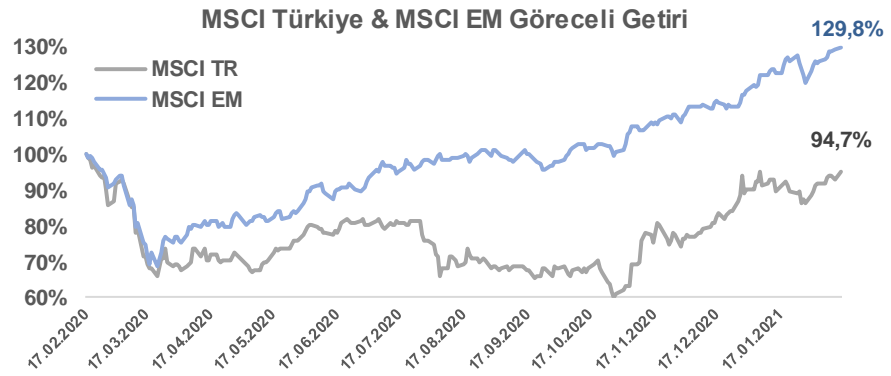
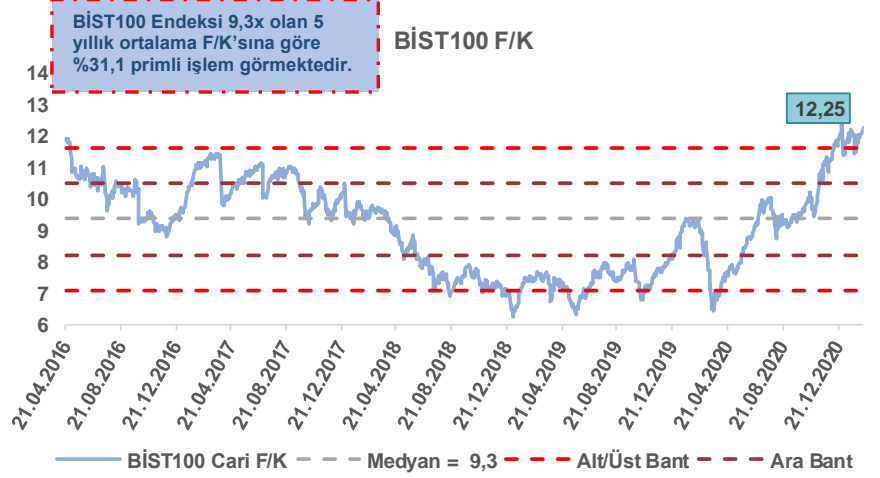
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	6,9450	-0,3%	-6,6%
Euro/TL	8,4336	-0,3%	-7,1%
Euro/Dolar	1,2136	0,0%	-0,7%
Dolar/Yen	105,52	0,2%	2,2%
Altın (\$/ons)	1.821	0,2%	-4,2%
Altın (TL/gram)	406,7	-0,1%	-10,5%
Gümüş (\$/ons)	27,6	0,3%	4,5%
Gümüş (TL/gram)	6,2	0,1%	-2,4%
Brent Petrol (\$/varil)	63,5	0,3%	22,7%
VIX	20,0	-6,0%	-12,2%
Dolar Endeksi	90,3	-0,2%	0,4%
Gösterge Tahvil	14,81%	0,3%	-1,0%
Tr 10yıl Tahvil	13,00%	0,2%	0,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,23%	2,4%	34,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	234	49.825
Döviz Açığı Olan Şirket	169	-533.742
Bütün Şirketler	403	-483.917

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar		
THYAO	-80.720	SISE	6.563
ISKUR	-72.254	SAHOL	6.318
ISCTR	-72.254	ISDMR	4.967
AKBNK	-55.777	ASELS	3.645
QNBFB	-40.144	DOHOL	3.237
YKBNK	-38.427	TAVHL	2.223
GARAN	-35.811	ENKAI	2.102
VAKBN	-31.238	KCHOL	1.056
HALKB	-19.619	ENJSA	1.493
ZOREN	-9.135	GSDHO	1.225

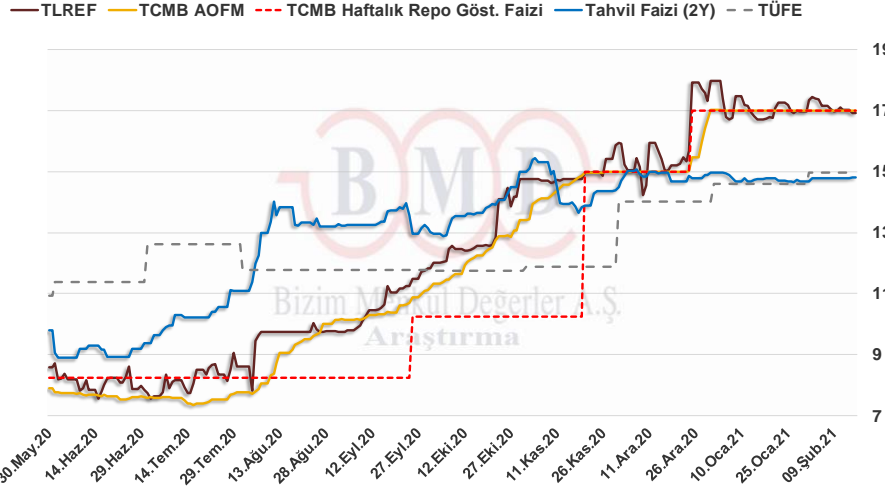
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	17,13	13,18	-23,1%
BIMAS	69,30	79,73	15,1%
CIMSA	23,74	16,38	-31,0%
EREGL	15,18	11,91	-21,5%
PETKM	5,13	4,57	-11,0%
TCELL	17,13	14,52	-15,2%
TOASO	36,42	28,29	-22,3%
TRGYO	3,95	4,01	1,5%
TUPRS	105,20	125,85	19,6%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

15.02.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	575
TLREF	16,93	-4	21	0	602
Tahvil Faizi (2Y)	14,81	4	5	0	355
TCMB AOFM	17,00	0	0	0	605
TÜFE	14,97	0	37	0	282



Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 16-23 Şubat 2021

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	17,84	17,60	17,42	18,06	18,33	17,39
TCELL	17,13	16,96	16,80	17,32	17,56	16,70
TOASO	36,42	36,06	35,70	36,90	37,30	35,50
ARCLK	34,04	33,72	33,40	34,40	34,86	33,18
THYAO	12,40	12,24	12,10	12,55	12,74	12,09

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 paylaşmaması 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 direkt 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.

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Veri Bankası](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)