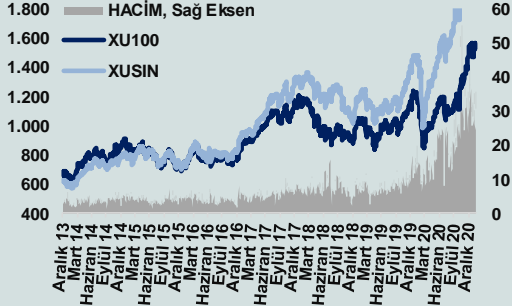


Bizim Günlük

18 Şubat 2021 Perşembe



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	169,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.173,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,9
BİST-100 F/K Cari	12,40
Yabancı Payı %	45,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.611,26	-0,68%	-1,51%
BİST-100 (TL)	1.540,59	-0,14%	4,33%
BİST-30 (\$)	233,01	0,14%	4,55%
BİST-100 (\$)	222,79	0,68%	10,74%
BİST-Mali Endeksi	1.632,23	-0,58%	4,29%
BİST-Sınai Endeksi	2.677,85	0,39%	14,43%
Katılım Endeksi	2.443,45	-0,23%	2,67%
Katılım 50 Endeksi	2.647,42	-0,25%	3,36%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.652,24	-0,62%	12,54%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
VAKBN	2.854	3,7%
SASA	2.718	10,0%
KOZAL	2.009	-1,7%
GARAN	1.786	-2,0%
HALKB	1.499	9,9%
KARSN	1.263	7,3%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

ATEKS	10,0%
MERIT	10,0%
SAYAS	10,0%
HATEK	10,0%
YUNSA	10,0%
DIRIT	-9,3%
EKIZ	-10,0%
SERVE	-10,0%
NIBAS	-10,0%
RODRG	-10,0%

GÜNDEM

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
16:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	İthal Fiyatları
16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
19:00	ABD	DOE Petrol Stokları(Vari)

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,50 artıda başlayan BİST100 Endeksi, gün içinde 1.529,93-1.553,41 puan bandında işlem görürken seansı %0,14 ekside 1.540,59 seviyesinden kapattı. Bankacılık Endeksi %1,09 ekside, Sınai Endeksi %0,39 artıda tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan düşüşle %14,99 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa 5 baz puan düşüşle %13,10 seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,275'ten işlem görüyor. Dün Dolar/TL, 6,9545-7,0600 bandında, Euro/TL 8,3791-8,5281 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 290,8 seviyesinden işlem gördü.

İyi gelen makroekonomik verilere rağmen negatif açılış yapan ABD Hisse Senetleri, seansı karışık kapattı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,29 artışla 31.966 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,03 düşüşle 3.931 puana, Nasdaq Endeksi %0,58 düşüşle 13.966 puana geriledi. Avrupa Borsaları küresel benzerlerine paralel seansı negatif kapattı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada "İlerimizi, Bakanlığımızın belirlediği kriterlere göre 4 gruba ayırarak mart başı itibarıyla kademeli normalleşme sürecini başlatıyoruz. Restoran, kafe, kiraathane ve benzeri esnafımızı rahatlatacak adımların yol haritası önümüzdeki günlerde açıklanacaktır." ifadelerini kullandı.

ABD'de perakende satışlar koronavirüs teşviklerinin etkisiyle 7 ayın en büyük artışını yaşadı. Ocak ayında perakende satışlar aylık %5,3, yıllık %7,4 artış gösterdi. (Beklenti, Aylık: %1,2)

ABD'de üretici fiyat endeksi, ocakta aylık %1,3, yıllık %1,7 olarak gerçekleşti.

ABD'de sanayi üretiminde ocak ayında, aylık %0,9, yıllık %0,8 artış yaşandı. Kapasite kullanım oranı %74,5'ten %75,6'ya yükselirken imalat sanayi üretimi aylık %1 artarken yıllık %1 geriledi.

Japonya'da dış ticaret dengesi ocak ayında 323,9 milyar Yen açık verdi. Yıllık olarak ithalat %9,5 gerilerken ihracat %6,4 arttı.

Eurostat verilerine göre Avrupa Birliği'nin Çin'e ihracatı geçen yıl %2,2, ithalatı %5,6 arttı. ABD'ye olan ihracat ise %8,2, ithalat %13,2 düştü. Bu veriler ışığında Çin, Avrupa'nın en büyük ticaret ortağı olarak ABD'yi tahtından etmiş gözüküyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay bir seyir izliyor. TCMB'nin faiz kararı öncesi Dolar/TL 6,9708, Euro/TL 8,4105, Euro/Dolar paritesi 1,2044 seviyesinden, Dolar Endeksi 90,92 seviyesinden, Brent tipi petrolün varil 65,15 dolar seviyesinden işlem görüyor. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir görünüm sergiliyor. Altının onsu, 1.783 dolardan, gramı 400 liranın hemen altında işlem görüyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ve Tüketici Güven Endeksi verileri ön plana çıkıyor. Yurt dışında Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi, ABD'de Konut Başlangıçları, İşsizlik Başvuruları, İthal Fiyatları, Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi, DOE Petrol Stokları verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

12,40x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%32,7 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 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 toplantısından 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. Halî hazırdaki **%14,99** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,05** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

ŞİRKET HABERLERİ

Karsan Otomotiv (KARSN; Haberin etkisi: Sınırlı Olumlu)

Şirket, Ankara Büyükşehir Belediyesi'ne bağlı Ego Genel Müdürlüğü Otobüs İşletme Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu otobüs ihalesine 17.02.2021 tarihi itibarıyla katılım sağlamıştır. Birinci bölümde 163 adet körüklü ve 91 adet solo olmak üzere toplam 254 adet CNG yakıtlı otobüs, ikinci bölümde ise 28 adet dizel yakıtlı körüklü otobüs olmak üzere iki bölümde toplam 282 adet otobüs alımını içeren söz konusu ihalede ilgili otobüslerin 2 yıl süre ile garanti ve periyodik bakımları da üstlenilmiş olacaktır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.613	0,3%	3,3%	8,1%
ABD-S&P 500	3.931	0,0%	4,7%	16,6%
ABD-NASDAQ	13.966	-0,6%	8,4%	43,5%
Almanya-DAX	13.909	-1,1%	1,4%	1,7%
İngiltere-FTSE 100	6.711	-0,6%	3,9%	-9,1%
Fransa-CAC40	5.766	-0,4%	3,9%	-4,4%
Rusya-RTSI	1.462	-2,2%	5,4%	-4,7%
Brezilya-BOVESPA	120.356	0,8%	1,1%	4,7%
Japonya-NIKKEI 225	30.248	-0,1%	10,2%	27,7%
Çin-SHANGHAI	3.686	0,9%	6,1%	26,4%
G.Kore KOSPI	3.103	-1,0%	8,0%	38,3%
Hindistan-Sensex	51.732	0,1%	8,3%	25,4%
BİST100	1.541	-0,1%	4,3%	28,2%
BİST BANKA	1.450	-1,1%	-6,9%	-14,7%
BİST SİNAİ	2.678	0,4%	14,4%	82,2%

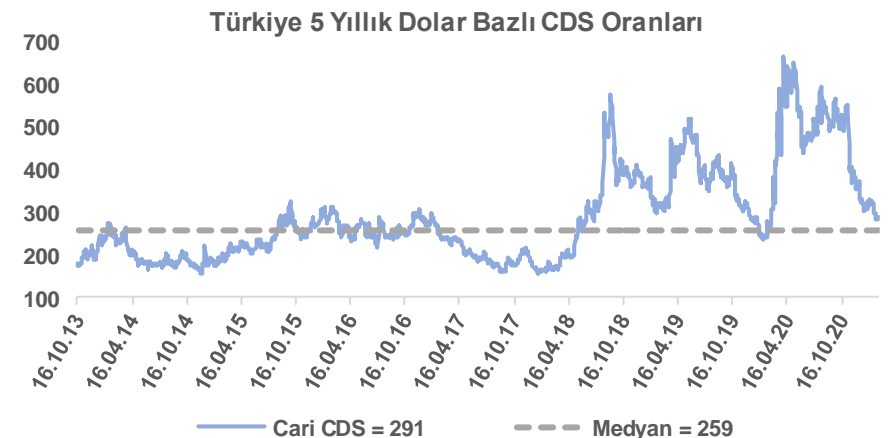
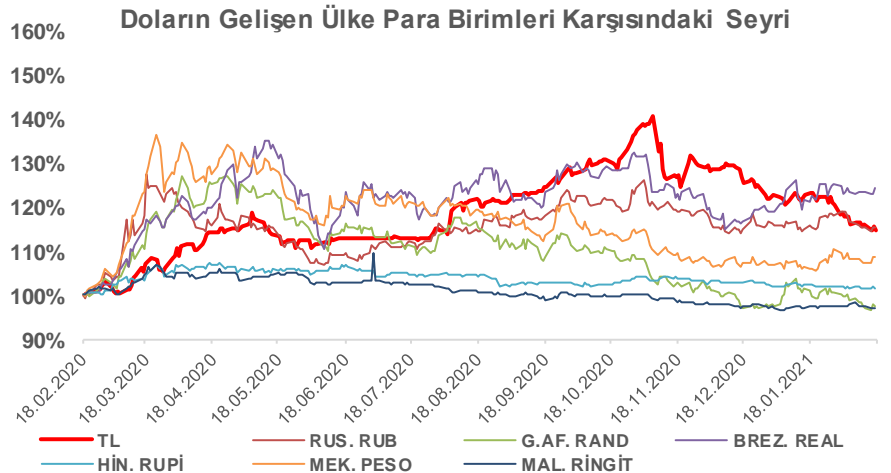
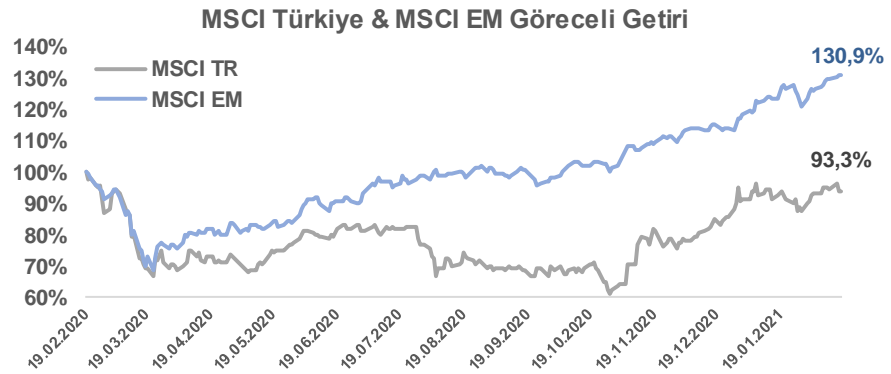
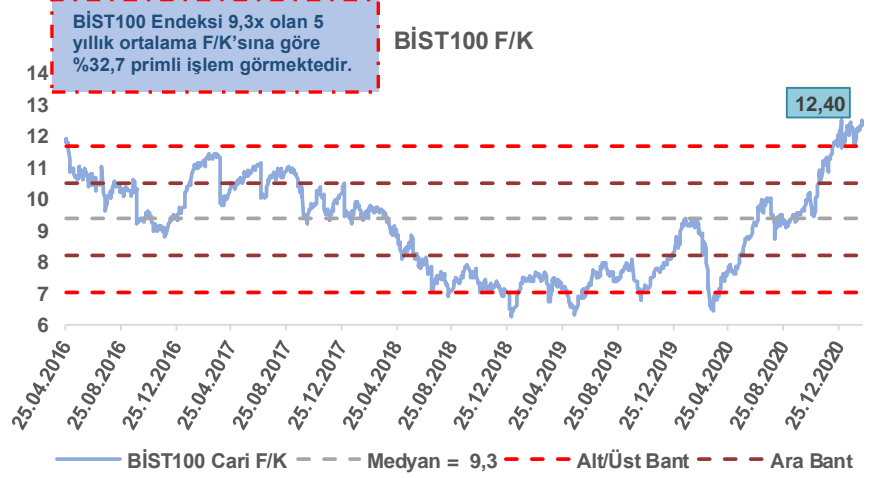
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	6,9680	0,0%	-6,3%
Euro/TL	8,4097	0,2%	-7,4%
Euro/Dolar	1,2043	0,0%	-1,4%
Dolar/Yen	105,86	0,0%	2,5%
Altın (\$/ons)	1.784	0,5%	-6,1%
Altın (TL/gram)	399,7	0,6%	-12,0%
Gümüş (\$/ons)	27,3	-0,2%	3,3%
Gümüş (TL/gram)	6,1	-0,1%	-3,3%
Brent Petrol (\$/varil)	65,1	1,2%	26,0%
VIX	21,5	0,0%	-5,5%
Dolar Endeksi	91,0	0,5%	1,1%
Gösterge Tahvil	14,99%	-0,5%	0,2%
Tr 10yıl Tahvil	13,10%	-0,4%	1,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,28%	-1,8%	39,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	236	51.338
Döviz Açığı Olan Şirket	167	-532.855
Bütün Şirketler	403	-481.517

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	3.078
GARAN	-35.811	ENKAI	2.102
VAKBN	-31.238	ENJSA	1.493
HALKB	-19.619	GSDHO	1.225
ZOREN	-9.135	KCHOL	1.056

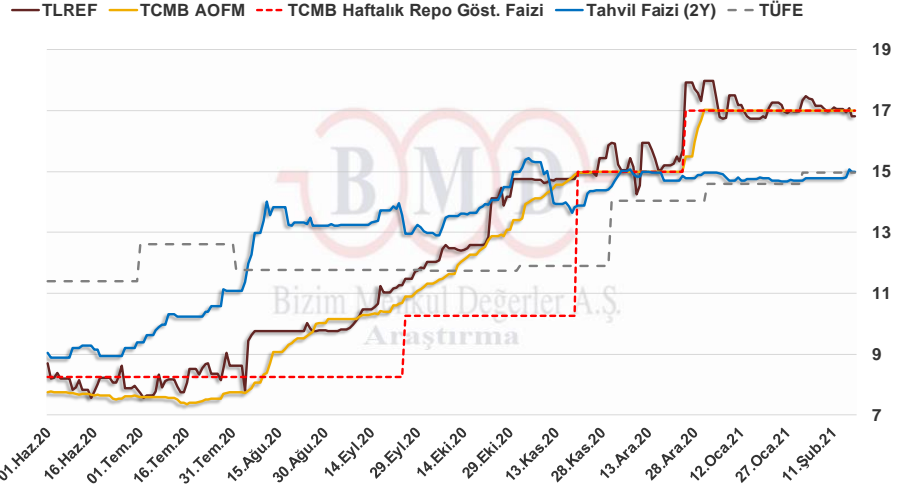
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	17,03	13,18	-22,6%
BIMAS	68,60	79,73	16,2%
CIMSA	23,70	16,38	-30,9%
EREGL	14,72	11,91	-19,1%
PETKM	5,05	4,57	-9,6%
TCELL	16,64	14,52	-12,7%
TOASO	37,30	28,29	-24,2%
TRGYO	3,84	4,01	4,4%
TUPRS	102,10	125,85	23,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

17.02.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	0	0	625
TLREF	16,82	-29	2	0	584
Tahvil Faizi (2Y)	14,99	22	21	0	391
TCMB AOFM	17,00	0	0	0	616
TÜFE	14,97	0	37	0	282



Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Veri Bankası](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

[http://www.bmd.com.tr/](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 dayanılarak 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 yayımlandığı 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 yayımlanma 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 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 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 yayımlanmış 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.