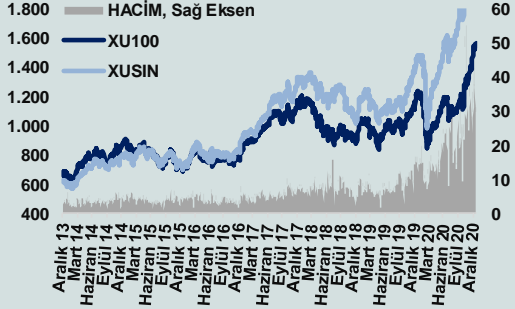


# Bizim Günlük

20 Ocak 2021 Çarşamba



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	156,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.176,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	31,2
BİST-100 F/K Cari	13,38
Yabancı Payı %	48,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.690,14	0,44%	3,31%
BİST-100 (TL)	1.565,01	0,53%	5,98%
BİST-30 (\$)	225,50	-1,00%	1,18%
BİST-100 (\$)	208,80	-0,91%	3,79%
BİST-Mali Endeksi	1.640,91	0,86%	4,84%
BİST-Sinai Endeksi	2.571,46	0,32%	9,88%
Katılım Endeksi	2.459,47	0,92%	3,34%
Katılım 50 Endeksi	2.656,27	0,70%	3,71%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.371,74	0,63%	5,75%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
SISE	3.007	1,8%
DOHOL	1.917	7,0%
THYAO	1.882	1,5%
EKGYO	1.811	-2,0%
KRDMD	1.700	-2,3%
GARAN	1.207	0,0%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

İNTEM	10,0%
PSDTC	10,0%
YONGA	10,0%
COSMO	10,0%
MERIT	10,0%
SILVR	-10,0%
EMNIS	-10,0%
KSTUR	-10,0%
MAALT	-10,0%
TKURU	-10,0%

## GÜNDEM

04:30	Çin	Çin Merkez Bankası(PBOC), faiz kararını açıklayacak.
06:00	Japonya	Japonya Merkez Bankası'nın(BOJ) iki günlük toplantısı başlayacak.
10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
	ABD	ABD'de seçilen başkan Joe Biden görevi devralacak.

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,82 artışla başlayan BİST100 Endeksi, 1.561-1.578 bandında işlem gördü. Güne %0,53 primle 1.565 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,33, Sinai Endeksi %0,32 arttı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan gerileyerek %14,78 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan gerileyerek %13,53 seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,095'ten işlem görüyor. Gün içinde Dolar/TL paritesi, 7,42-7,49 bandından, Euro/TL 8,99-9,08 bandından işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 328,1 seviyesinden işlem görüyor.

ABD piyasaları, J.Yellen'in Senato'da yapacağı sunum öncesi güne yükselişle başladı. Kapanışta Dow Jones %0,38 artışla 30.931 puana, S&P500 %0,81 artışla 3.799 puana, Nasdaq %1,53 artışla 13.197 puana yükseldi. Avrupa Borsaları negatif bir seyir izledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, yılın ilk dolar cinsi borçlanmasına gerçekleştirdi. 2026 ve 2031 vadeli çift dilimli dolar cinsinden eurobond ihraçlarında satış tutarı 3,5 milyar dolar oldu.

TCMB verilerine göre Konut Fiyat Endeksi, 2020 Kasım ayında, bir önceki aya göre %1,5 artarken önceki yılın aynı ayına göre %30,0 artış göstererek 152,2 seviyesinde gerçekleşti. KFE, reel olarak kasım ayında %14 olarak gerçekleşti.

İstanbul Havalimanı, 2020 yılında 23,4 milyon yolcu ile Avrupa'da birinci sırada yer aldı.

Çin merkezli akıllı telefon üreticisi Tecno, Türkiye'de yerli üretim için 25 milyon dolardan fazla yatırım yapacağını duyurdu.

Almanya'da 2020 Aralık ayı enflasyonu aylık %0,5, yıllık -%0,3 olarak gerçekleşti. ZEW ekonomik duyarlılık endeksi ise 2021 Ocak ayında 61,8 olarak gerçekleşti. (Beklenti: 60,0)

Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi, kasım ayında 25,0 milyar euro fazla verdi.

Almanya ay sonunda bitecek olan salgın kısıtlamalarını 14 Şubat'a kadar uzatmayı planlıyor.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken, Asya Borsaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 ekside. Sabah saatlerinde Dolar/TL 7,46, Euro/TL 9,06, Euro/Dolar paritesi 1,2143, Dolar Endeksi 90,37, Brent tipi petrol varil başına 56,25 dolar seviyesinden işlem görüyor. GOÜ para birimleri dolar karşısında pozitif ağırlıklı bir görünüm sergiliyor. ABD'nin yeni Hazine Bakanı Jannet Yellen'in kur politikalarıyla ilgili açıklamalarından sonra altında sert sıçramalar yaşandı. Altının onsu, 1.851 dolardan, gramı 443,91 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde yurt dışı üretici fiyat endeksi verisi ön plana çıkarken yurt dışında İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, üretici girdi fiyatları ve perakende fiyat endeksi, Almanya'da üretici fiyat endeksi, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi verileri ön plana çıkıyor.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**13,38x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **9,4x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%43,1 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 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 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.

**Aralık** ayında %1,25 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Ocak ayında %1,35, Şubat ayında %0,69, 2021 yılı sonunda %11,15 ve 12 ay sonrasında %10,53 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda **8,09**, 12 ay sonrasında ise **8,16** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda **24,0** milyar dolar, 2022 yılında ise **22,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla **%3,9** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17**, 3 ay sonrasında **%17**, 6 ay sonrasında **%15,92** ve 12 ay sonrasında ise **%13,28** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%14,78** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,3** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

## ŞİRKET HABERLERİ

### Tekfen Holding A.Ş. (TKFEN; Haberin etkisi: Sınırlı Olumlu)

Bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin iştiraki Gate İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kazakistan'da Tengizchevroil LLP'in halen devam eden Gelecek Gelişim Projesi kapsamında yer alan bir Boru Hattı ihalesine vermiş olduğu teklif, İdare tarafından başarılı bulunmuştur. Bu çerçevede, devam eden Çoklu Kuyubaşı Basınç Yönetim İşleri Projesine bir Zeyilname ile eklenecek 185 milyon dolar eşdeğerindeki Onaylanmış Tahmini İş Emri (Approved Estimated Work Order) yayınlanmış ve böylece sözleşme bedeli 807 milyon dolara yükseltiştir.

### Aselsan (ASELS; Haberin etkisi: Nötr)

Aselsan, Katar'da artan faaliyetlerini desteklemek amacıyla, "Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. QSTP-B" adı altında bir şube açmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.931	0,4%	1,1%	5,4%
ABD-S&P 500	3.799	0,8%	1,1%	14,1%
ABD-NASDAQ	13.197	1,5%	2,4%	40,6%
Almanya-DAX	13.815	-0,2%	0,7%	2,0%
İngiltere-FTSE 100	6.713	-0,1%	3,9%	-12,3%
Fransa-CAC40	5.599	-0,3%	0,9%	-7,1%
Rusya-RTSI	1.471	-0,3%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	120.636	-0,5%	1,4%	1,5%
Japonya-NIKKEI 225	28.476	-0,6%	0,0%	0,0%
Çin-SHANGHAI	3.566	0,0%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	3.105	0,4%	0,0%	0,0%
Hindistan-Sensex	49.706	0,6%	0,0%	0,0%
BİST100	1.565	0,5%	6,0%	28,8%
BİST BANKA	1.566	0,3%	0,5%	-11,8%
BİST SİNAİ	2.571	0,3%	9,9%	76,7%

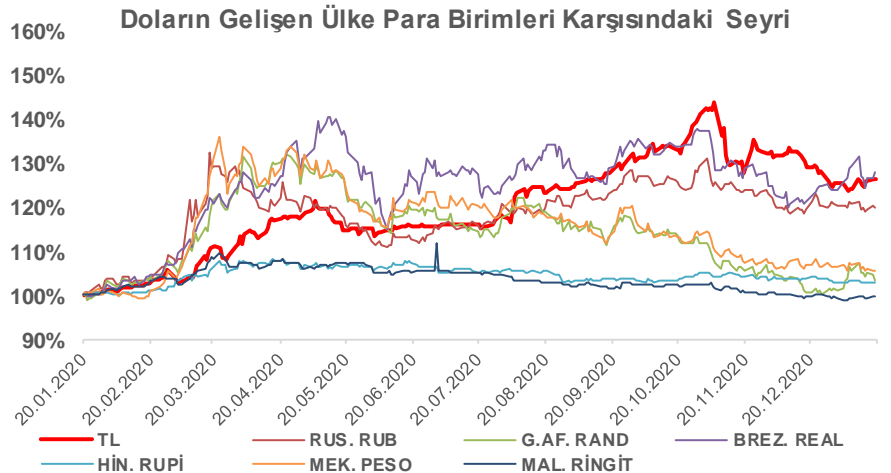
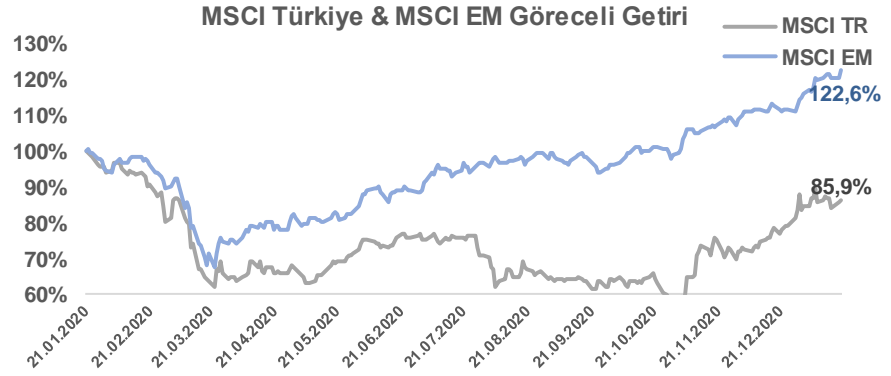
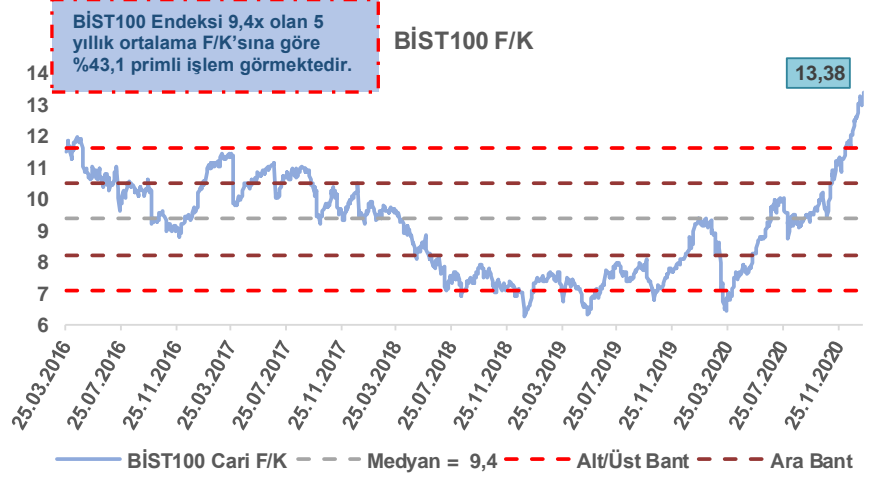
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	7,4587	-0,1%	0,0%
Euro/TL	9,0604	0,0%	0,0%
Euro/Dolar	1,2141	0,1%	0,0%
Dolar/Yen	103,75	-0,1%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.849	0,5%	0,0%
Altın (TL/gram)	443,5	0,4%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	25,4	1,0%	0,0%
Gümüş (TL/gram)	6,1	0,9%	-3,6%
Brent Petrol (\$/varil)	56,2	0,6%	0,0%
VIX	23,2	0,0%	2,2%
Dolar Endeksi	90,5	-0,3%	0,6%
Gösterge Tahvil	14,78%	-0,1%	-1,2%
Tr 10yıl Tahvil	13,53%	-0,3%	4,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,10%	0,3%	19,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	237	51.969
Döviz Açığı Olan Şirket	166	-532.538
Bütün Şirketler	403	-480.569

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -80.720	SISE 6.627
ISKUR -69.615	SAHOL 6.318
ISCTR -69.615	ISDMR 6.076
AKBNK -53.039	ASELS 3.645
QNBFB -42.047	DOHOL 3.237
GARAN -39.933	TAVHL 2.223
VAKBN -36.191	ENKAI 2.102
YKBNK -27.746	KCHOL 2.070
HALKB -18.737	ENJSA 1.493
ZOREN -9.135	GSDHO 1.225

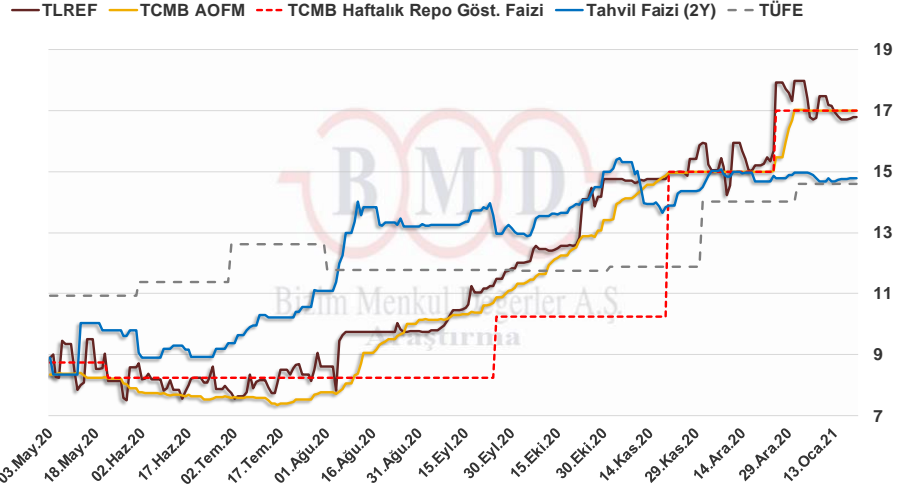
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	17,80	13,18	-26,0%
BIMAS	74,30	79,73	7,3%
CIMSA	19,38	16,38	-15,5%
EREGL	15,67	11,91	-24,0%
PETKM	5,14	4,57	-11,2%
TCELL	16,94	14,52	-14,3%
TOASO	38,34	28,29	-26,2%
TRGYO	4,10	4,01	-2,2%
TUPRS	108,40	125,85	16,1%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

19.01.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,00	0	200	0	575
TLREF	16,80	-14	155	0	546
Tahvil Faizi (2Y)	14,78	9	9	0	448
TCMB AOFM	17,00	0	200	0	624
TÜFE	14,60	0	57	0	276



**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 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 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.