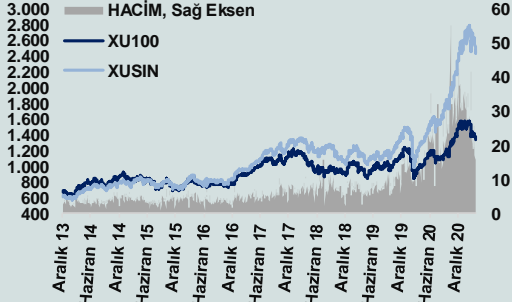


Bizim Günlük

26 Nisan 2021 Pazartesi



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	117,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	953,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	14,1
BİST-100 F/K Cari	10,46
Yabancı Payı %	43,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.412,66	1,12%	-13,65%
BİST-100 (TL)	1.345,15	1,10%	-8,91%
BİST-30 (\$)	173,48	0,59%	-22,16%
BİST-100 (\$)	165,18	0,58%	-17,89%
BİST-Mali Endeksi	1.253,05	0,82%	-19,94%
BİST-Sinai Endeksi	2.475,90	1,65%	5,80%
Katılım Endeksi	2.188,33	1,05%	-8,05%
Katılım 50 Endeksi	2.347,06	1,20%	-8,36%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.174,89	1,83%	0,99%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GARAN	1.599	1,6%
EREGL	984	0,8%
KOZAL	834	2,6%
THYAO	618	3,4%
SASA	545	-0,2%
PETKM	479	-1,4%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

MAALT	10,0%
BURVA	10,0%
SODSN	10,0%
MRSHL	10,0%
UZERB	10,0%
ORMA	-6,0%
SEYKM	-6,0%
GSRAY	-9,8%
ANELE	-9,9%
NUGYO	-10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	Ifo İş Ortamı Endeksi
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı nedeniyle yurt içi piyasalar Cuma günü kapalıydı. Haftanın son işlem gününe %1'i aşan kayıpla başlayan ve 1.309 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %1,10 kazançla 1.345 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir görüntü hakim. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi %18,09, 10 yıllık tahvil faizi %18,59 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,572 seviyesinden işlem görüyor. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 424,03 seviyesinden işlem gördü.

Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,67 artışla 34.044 puana, S&P500 Endeksi %1,09 artışla 4.180 puana, Nasdaq Endeksi %1,44 artışla 14.017 puana yükseldi. Avrupa Borsaları haftayı karışık tamamladı.

ABD'de de işsizlik maaşı başvuruları 16 Nisan'da sona eren haftada 39 bin düşerek 547 bin oldu.

ABD Başkanı Joe Biden, 1915 Olayları'nı "soykırım" olarak niteledi. Biden, aynı zamanda "büyük felaket" ifadesini de kullandı.

Avrupa Merkez Bankası(AMB), piyasa beklentisine paralel olarak politika faizini %0 seviyesinde, gecelik mevduat faizi oranını -%0,50 ve gecelik borç verme faizini ise %0,25 seviyesinde sabit bıraktı. 1,85 trilyon euro değerindeki Acil Varlık Alım Programı'nın (PEPP), 2022'nin Mart ayına kadar devam edeceğini belirten AMB, yılın ilk aylarına göre bu çeyrekte varlık alım hızının artırılacağını da vurguladı.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Nisan ayında bir önceki aya göre %7,5 oranında azalarak 80,2 oldu.

TCMB, 15 Nisan tarihli PPK toplantı özetini yayımladı. Toplantı sonrası açıklanan karar metninde sıkı duruşa yönelik mesajların kaldırıldığı dikkat çekmişti. TCMB, PPK toplantı özetinde sıkı duruşun dışsal ve geçici oynaklıklara karşı önemli bir tampon işlevi göreceği ifade edildi.

Özette; "Talep ve maliyet yönlü enflasyonist etkilerin devam ettiği değerlendirilmesinde bulunan Kurul, Ocak Enflasyon Raporu'nda paylaşılan yıl sonu tahmin hedefi üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu değerlendirilmesini korumuştur." ifadeleri yer aldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 artıda. Dolar/TL 8,43, Euro/TL 10,22, Euro/Dolar paritesi 1,2111, Dolar Endeksi 90,72 seviyesinden, Brent tipi petrolün varil 64,79 dolardan işlem görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında pozitif bir seyir izliyor. Altının onsu 1.783 dolardan, altının gramı 483,19 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde Kapasite Kullanım Oranı, Reel Kesim Güven Endeksi, Hizmet Sektörü Güven Endeksi verileri ve TCMB, 'Bahar 2021' dönemi Yatırım Eğilimi İstatistikleri ön plana çıkarken yurt dışında Almanya'da Ifo İş Ortamı Endeksi, ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

10,46x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%12,4 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.

Mart ayında %1,08 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Nisan ayında %1,51, Mayıs ayında %1,05, 2021 yılı sonunda %13,12 ve 12 ay sonrasında %11,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda **8,57**, 12 ay sonrasında ise **8,78** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda **25,8** milyar dolar, 2022 yılında ise **22,2** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla **%4,3** ve **%4,2** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,3** ay sonrasında **%18,41**, 6 ay sonrasında **%16,88** ve 12 ay sonrasında ise **%14,07** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%18,09** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%15,49** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.043	0,7%	11,2%	43,2%
ABD-S&P 500	4.180	1,1%	11,3%	47,4%
ABD-NASDAQ	14.017	1,4%	8,8%	62,3%
Almanya-DAX	15.280	-0,3%	11,4%	47,8%
İngiltere-FTSE 100	6.939	0,0%	7,4%	20,6%
Fransa-CAC40	6.258	-0,2%	12,7%	3,8%
Rusya-RTSI	1.512	0,7%	9,0%	49,4%
Brezilya-BOVESPA	120.530	1,0%	1,3%	60,0%
Japonya-NIKKEI 225	29.157	0,5%	6,2%	51,2%
Çin-SHANGHAI	3.462	-0,3%	-0,3%	22,5%
G.Kore KOSPI	3.208	0,7%	11,6%	70,7%
Hindistan-Sensex	48.484	1,3%	1,5%	58,3%
BİST100	1.345	1,1%	-8,9%	37,8%
BİST BANKA	1.087	0,9%	-30,3%	-9,4%
BİST SİNAİ	2.476	1,6%	5,8%	100,9%

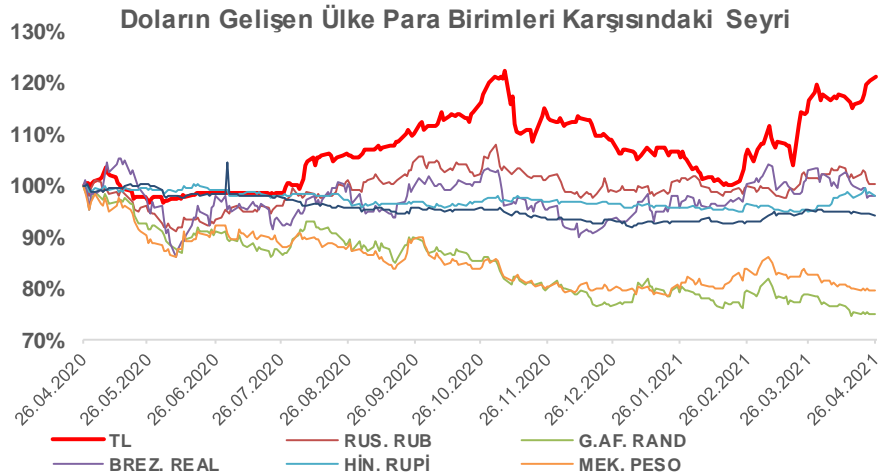
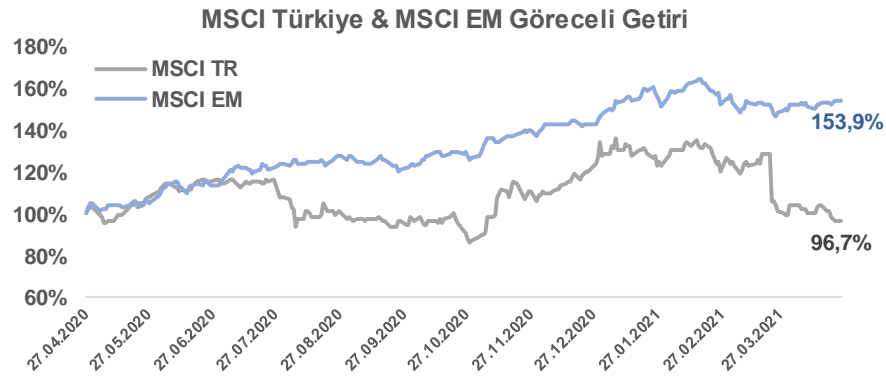
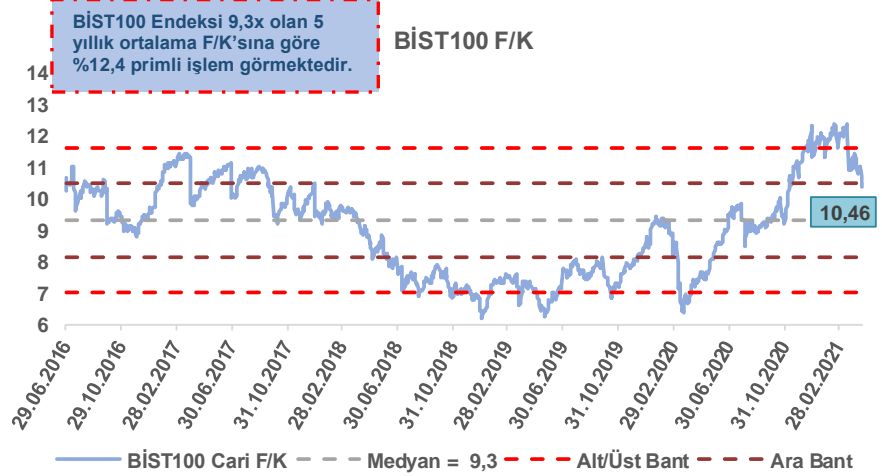
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,4273	0,7%	13,4%
Euro/TL	10,2187	0,8%	12,5%
Euro/Dolar	1,2110	0,1%	-0,9%
Dolar/Yen	107,71	-0,2%	4,3%
Altın (\$/ons)	1.783	0,3%	-6,2%
Altın (TL/gram)	483,0	1,0%	6,3%
Gümüş (\$/ons)	26,1	0,2%	-1,5%
Gümüş (TL/gram)	7,1	0,8%	11,6%
Brent Petrol (\$/varil)	64,8	-1,0%	25,2%
VIX	17,3	-7,4%	-23,8%
Dolar Endeksi	90,7	-0,1%	0,9%
Gösterge Tahvil	18,09%	0,0%	20,9%
Tr 10yıl Tahvil	18,59%	0,0%	43,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,57%	0,3%	71,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	238	56.891
Döviz Açığı Olan Şirket	165	-531.875
Bütün Şirketler	403	-474.984

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	12,78	12,68	-0,8%
BIMAS	65,95	79,73	20,9%
CIMSA	19,70	16,38	-16,9%
EREGL	17,99	17,25	-4,1%
PETKM	6,29	4,57	-27,4%
TCELL	15,00	14,52	-3,2%
TOASO	28,62	25,29	-11,6%
TRGYO	3,47	4,01	15,6%
TUPRS	86,50	125,85	45,5%

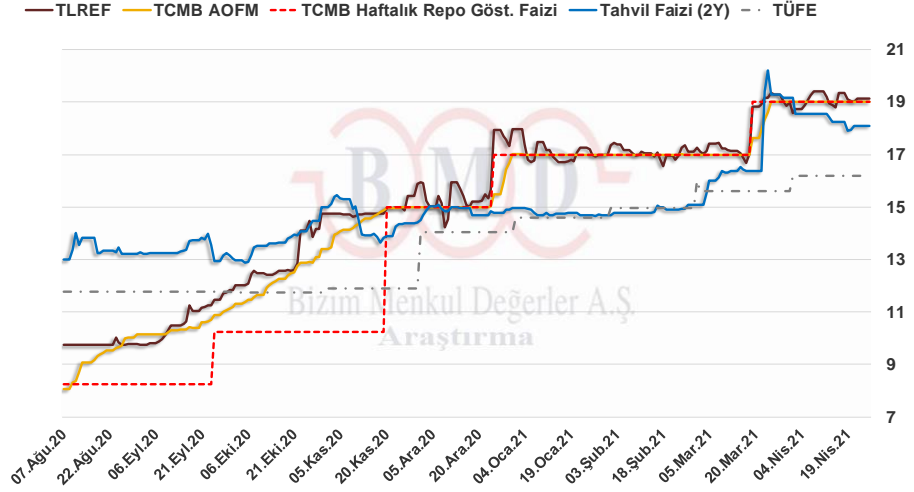
Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

25.04.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	0	0	1.025
TLREF	19,13	3	-17	0	1.127
Tahvil Faizi (2Y)	18,09	18	-119	0	931
TCMB AOFM	19,00	0	0	0	1.010
TÜFE	16,19	0	58	0	433

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. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında ise haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti.



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 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 yayımlanabilir. 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 ilişikisi 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 gerektirmektedir. 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 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.