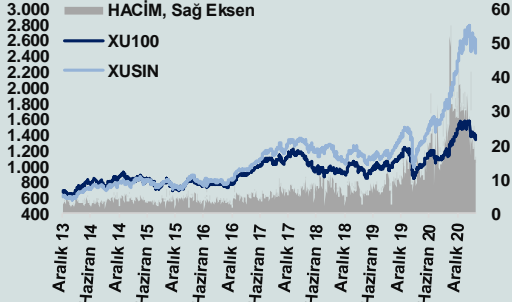


Bizim Günlük

28 Nisan 2021 Çarşamba



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	118,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	989,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	16,5
BİST-100 F/K Cari	10,56
Yabancı Payı %	42,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.459,17	1,02%	-10,81%
BİST-100 (TL)	1.392,00	1,31%	-5,74%
BİST-30 (\$)	175,18	0,29%	-21,40%
BİST-100 (\$)	167,12	0,58%	-16,93%
BİST-Mali Endeksi	1.285,38	0,74%	-17,87%
BİST-Sinai Endeksi	2.605,85	1,55%	11,35%
Katılım Endeksi	2.296,27	2,07%	-3,51%
Katılım 50 Endeksi	2.460,19	1,93%	-3,95%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.308,50	1,66%	4,22%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
SASA	1.497	5,3%
EREGL	1.392	0,7%
THYAO	1.160	1,7%
GARAN	934	-0,3%
PETKM	674	0,3%
ARCLK	627	5,4%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

LUKSK	10,0%
ERBOS	10,0%
BAYRK	10,0%
ULUUN	10,0%
ATEKS	10,0%
IDGYO	-9,9%
SONME	-10,0%
SODSN	-10,0%
DESA	-10,0%
FRIGO	-10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı
21:30	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed) Başkanı Jerome Powell, basın toplantısı düzenleyecek.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,61 artıda başlayan BİST100 Endeksi, TL'deki değer kazancından da destek bularak gün içinde pozitif bir seyir izledi ve 1.382-1.398 bandında işlem gördü. Günü %1,31 artıda 1.392 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,60 eksidede kapatırken Sınai Endeksi %1,55 artıda tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan gerileyerek %18,08 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan düşüşle %18,60 seviyesine geriledi. FOMC öncesi ABD 10 yıllık tahvil faizinin %1,639 seviyelerine yükselmesi risk iştahında bozulmalara neden olabilir. Dolar/TL paritesi 8,17-8,30, Euro/TL 9,89-10,04 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 418,2 seviyesinden işlem gördü.

Güne karışık başlayan ABD Borsaları, ABD 10 yıllık getirilerindeki sınırlı yükselişin de etkisiyle karışık kapattı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,01 artışla 33.985 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,02 düşüşle 4.187 puana, Nasdaq Endeksi %0,34 düşüşle 14.090 puana geriledi. Avrupa Borsaları negatif bir seyir izledi.

ABD'de şubat ayı ulusal konut fiyatları aylık %1,1, yıllık %12 artış gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 eksidede. Dolar/TL 8,22, Euro/TL 9,93, Euro/Dolar paritesi 1,2072 seviyesinden işlem görüyor. FOMC öncesi Dolar, gelişmiş ülke para birimlerine karşı sınırlı yükselişte. Dolar Endeksi 91,00, Brent tipi petrolün varil 66,12 dolardan işlem görüyor. ABD 10 yıllıklarındaki artış altını baskıladı ve altının ons 1.769 dolardan, gramı ise ons altındaki gerilemeye ek olarak TL'deki değer kazancı nedeniyle baskılanarak 469,05 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de Öncü Mal Ticaret Dengesi, DoE Petrol Stokları ve Fed Faiz Kararı verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

10,56x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%13,4 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 **%18,08** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%15,49** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.985	0,0%	11,0%	40,8%
ABD-S&P 500	4.187	0,0%	11,5%	45,4%
ABD-NASDAQ	14.090	-0,3%	9,3%	61,4%
Almanya-DAX	15.249	-0,3%	11,2%	43,1%
İngiltere-FTSE 100	6.945	-0,3%	7,5%	18,8%
Fransa-CAC40	6.274	0,0%	13,0%	4,1%
Rusya-RTSI	1.516	-0,2%	9,3%	40,2%
Brezilya-BOVESPA	119.388	-1,0%	0,3%	52,6%
Japonya-NIKKEI 225	29.116	0,4%	6,1%	51,2%
Çin-SHANGHAI	3.441	0,0%	-0,9%	22,5%
G.Kore KOSPI	3.179	-1,1%	10,6%	68,3%
Hindistan-Sensex	49.390	0,9%	3,4%	57,7%
BİST100	1.392	1,3%	-5,7%	41,0%
BİST BANKA	1.088	-0,6%	-30,2%	-9,7%
BİST SİNAİ	2.606	1,5%	11,4%	108,3%

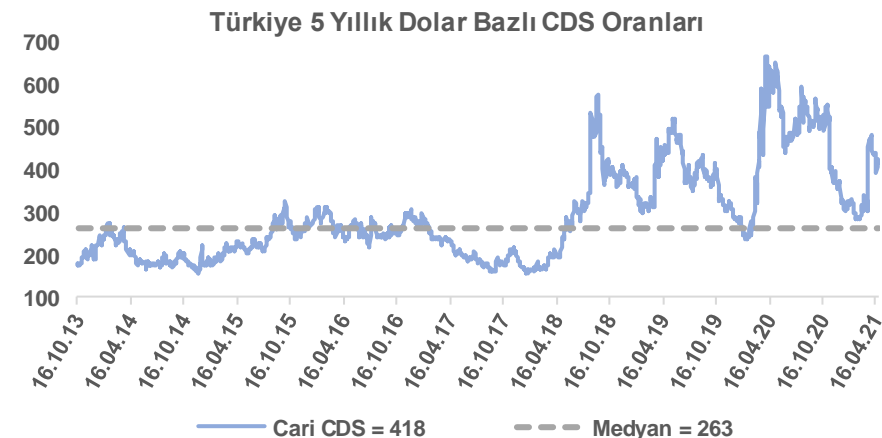
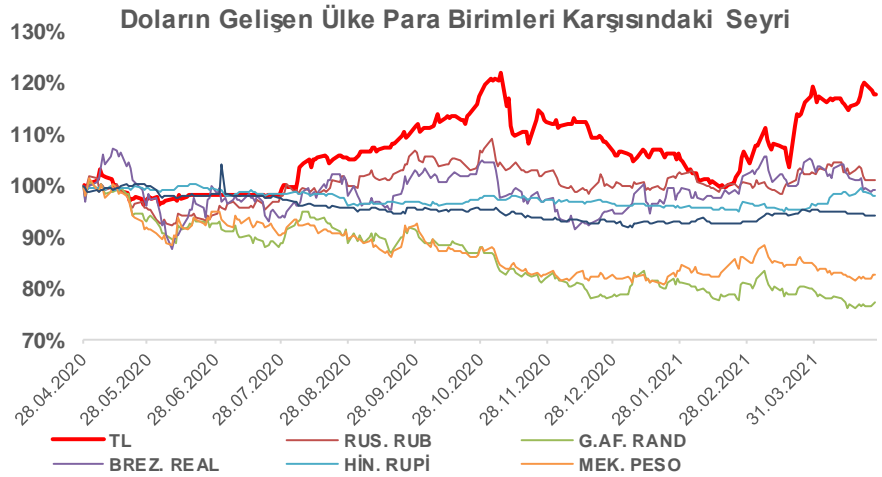
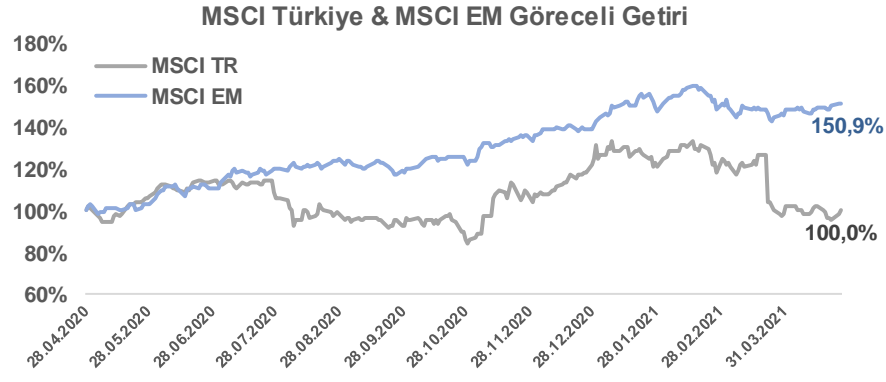
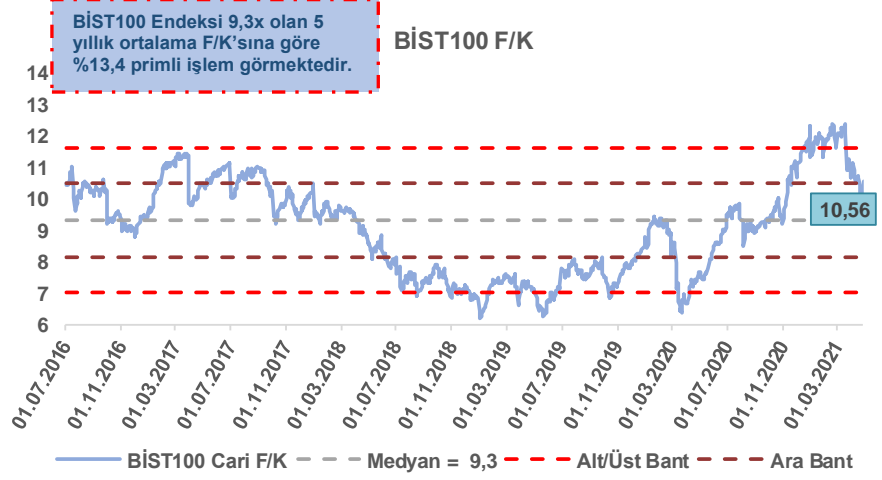
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,2238	0,2%	10,6%
Euro/TL	9,9340	0,1%	9,4%
Euro/Dolar	1,2073	-0,2%	-1,2%
Dolar/Yen	108,88	0,1%	5,4%
Altın (\$/ons)	1.770	-0,4%	-6,9%
Altın (TL/gram)	467,9	-0,2%	3,0%
Gümüş (\$/ons)	26,0	-1,0%	-1,6%
Gümüş (TL/gram)	6,9	-0,8%	8,8%
Brent Petrol (\$/varil)	66,1	0,4%	27,8%
VIX	17,6	-0,5%	-22,8%
Dolar Endeksi	90,9	0,1%	1,1%
Gösterge Tahvil	18,08%	-0,7%	20,9%
Tr 10yıl Tahvil	18,60%	-0,8%	43,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,64%	1,0%	78,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	239	59.205
Döviz Açığı Olan Şirket	164	-532.686
Bütün Şirketler	403	-473.481

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar		
THYAO	-80.144	ASELS	7.479
ISKUR	-72.254	SAHOL	7.351
ISCTR	-72.254	SISE	6.563
AKBNK	-55.777	ISDMR	4.967
QNBFB	-40.144	TAVHL	3.231
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	13,21	12,68	-4,0%
BIMAS	66,80	79,73	19,4%
CIMSA	21,34	16,38	-23,2%
EREGL	19,45	17,25	-11,3%
PETKM	6,52	4,57	-30,0%
TCELL	15,25	14,52	-4,8%
TOASO	30,24	25,29	-16,4%
TRGYO	3,53	4,01	13,6%
TUPRS	86,50	125,85	45,5%

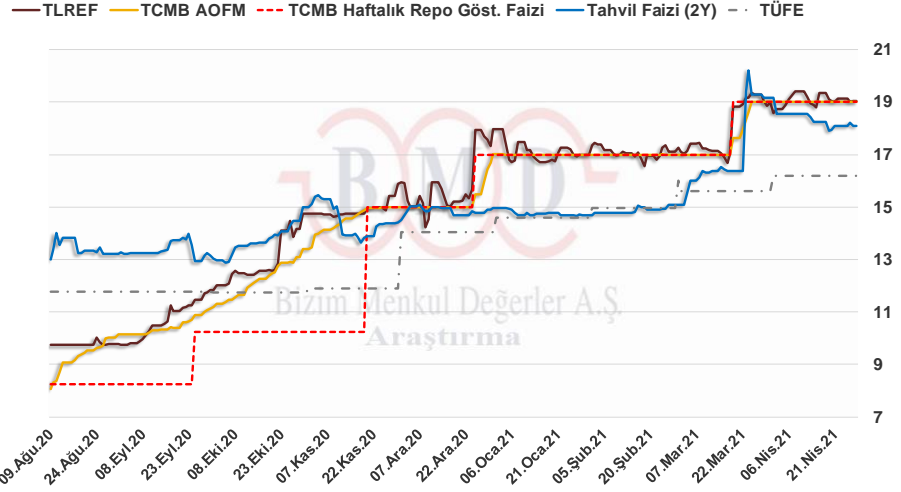
Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

27.04.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	0	0	1.025
TLREF	19,03	2	-1	0	1.094
Tahvil Faizi (2Y)	18,08	-1	-107	0	912
TCMB AOFM	19,00	0	0	0	1.051
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 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 gerektirir. 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.