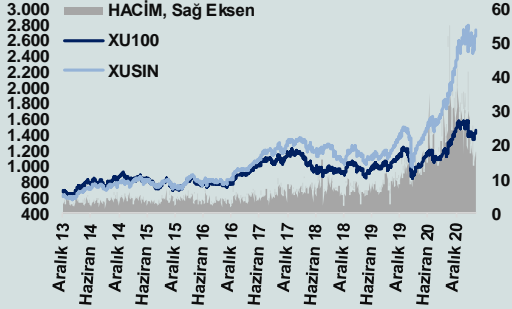


# Bizim Günlük

7 Haziran 2021 Pazartesi



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	117,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.010,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	14,3
BİST-100 F/K Cari	9,20
Yabancı Payı %	42,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.527,97	0,38%	-6,60%
BİST-100 (TL)	1.432,93	0,34%	-2,97%
BİST-30 (\$)	177,19	0,19%	-20,49%
BİST-100 (\$)	166,17	0,14%	-17,40%
BİST-Mali Endeksi	1.350,24	0,42%	-13,73%
BİST-Sinai Endeksi	2.604,54	0,01%	11,30%
Katılım Endeksi	2.294,23	0,21%	-3,60%
Katılım 50 Endeksi	2.454,27	0,25%	-4,18%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.292,89	-0,50%	3,85%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	1.570	0,4%
GARAN	1.060	0,7%
KARSN	859	-7,1%
KOZAL	655	1,4%
PETKM	645	0,0%
KOZAA	617	6,6%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

DOBUR	10,0%
RODRG	10,0%
FRIGO	9,9%
BOBET	9,9%
ICBCT	8,9%
TKURU	-7,4%
CUSAN	-7,4%
ISKUR	-9,6%
PKENT	-10,0%
MERIT	-10,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

05:00	Çin	Dış Ticaret Dengesi(\$)
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe hafif alıcılı başlayan ve seans içinde 1.427-1.435 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,34 kazançla 1.432,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,74 ve Sınai Endeks %0,01 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %18,90, 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan azalarak %18,86 seviyesinden işlem gördü. Güne başlarken ABD Hazine tahvili faizlerindeki yükselişle 8,75'i test eden Dolar/TL gün içinde beklentilerin altında gelen ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında aşağı yönlü seyir izleyerek 8,65 sınırına kadar gevşedi. Euro/TL, 10,51-10,60 aralığında dalgalandı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 401 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları'nda Dow Jones Endeksi %0,52 artarak 34.756,39 puana, S&P500 Endeksi %0,88 artarak 4.229,89 puana ve Nasdaq Endeksi %1,47 artış ile 13.814,49 puana yükselerek seansı kapattı. Avrupa borsaları karışık bir seyir ile günü tamamladı.

Merkez Bankası tarafından açıklanan mayıs ayı fiyat gelişmeleri raporunda, enerji ve temel mal gruplarında yıllık enflasyonun gerilediği, gıda grubunda ise fiyatların yatay seyrettiği vurgulandı.

Fitch Türkiye bankacılık sektörü ekibi, TL'de değer kaybının bankaların kredi profillerine ilişkin riskleri artırdığını kaydetti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Fatih Sondaj Gemimiz, Sakarya gaz sahasındaki Amasra-1 kuyusunda 135 milyar metreköplük yeni bir doğal gaz keşfi daha yaptı." müjdesini vererek, "Karadeniz'deki toplam gaz keşfimiz 540 milyar metreköpe ulaştı." Dedi. Türkiye'nin Karadeniz'de Tuna-1 ve Amasra-1 kuyularında keşfettiği doğal gaz sahalarında yılda 20 milyar metreköp üretim yapılmasıyla ithalat faturasının yıllık 5-6 milyar dolar azalacağı tahmin ediliyor.

ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs ayında 559 bin artarak beklentilerin altında kaldı. Nisan ayı tarım dışı istihdam artışı 266 binden 278 bine revize edildi. İşsizlik oranı Mayıs'ta %5,8'e geriledi. Ülkede saatlik kazançlar Mayıs'ta bir önceki aya göre %0,5, yıllık bazda ise %2 arttı.

AB Komisyonu, Kovid-19 aşı ve ilaç arzını artırmaya, bunlara küresel erişim sağlamaya yönelik hazırladığı teklifi Dünya Ticaret Örgütü'ne (DTÖ) sundu.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Nisan'da yıllık bazda %23,9 arttı. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Kovid-19 tedbirlerinin devam ettiği Nisan ayında bir önceki aya göre %3,1 azaldı.

Birleşmiş Milletler Dünya Turizm Örgütü (BMDTÖ), 2021 yılının ilk çeyreğinde dünyadaki turist sayısının 2020'nin aynı dönemine oranla %83 azaldığını açıkladı. G7 ülkelerinin maliye bakanları İngiltere'deki liderler zirvesinden önce küresel kurumlar vergisiyle ilgili tarihi bir anlaşmaya varıldığını duyurdu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık yönlü bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 ekside. Dolar/TL, 8,67 ve Euro/TL 10,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 90,13 sınırında bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,21 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 71,56 dolardan, altının onsu, 1.885,43 dolardan ve gramı ise 526 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya da fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**9,20x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **9,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%0,3 iskontolu**. 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.

**Mayıs ayında %0,89 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Haziran ayında %1,27, Temmuz ayında %0,82, 2021 yılı sonunda %13,81 ve 12 ay sonrasında %11,81 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda **8,71**, 12 ay sonrasında ise **8,95** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda **25,4** milyar dolar, 2022 yılında ise **24,0** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla **%4,3** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,3** ay sonrasında **%18,24**, 6 ay sonrasında **%16,58** ve 12 ay sonrasında ise **%14,13** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%18,9** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%15,55** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.756	0,5%	13,6%	28,2%
ABD-S&P 500	4.230	0,9%	12,6%	32,4%
ABD-NASDAQ	13.814	1,5%	7,2%	40,8%
Almanya-DAX	15.693	0,4%	14,4%	22,1%
İngiltere-FTSE 100	7.069	0,1%	9,4%	9,0%
Fransa-CAC40	6.516	0,1%	17,4%	8,1%
Rusya-RTSI	1.647	0,6%	18,7%	28,9%
Brezilya-BOVESPA	130.126	0,4%	9,3%	37,5%
Japonya-NIKKEI 225	29.040	0,3%	5,8%	30,1%
Çin-SHANGHAI	3.592	0,0%	3,4%	23,0%
G.Kore KOSPI	3.252	0,4%	13,2%	55,8%
Hindistan-Sensex	52.230	0,3%	9,4%	54,4%
BİST100	1.433	0,3%	-3,0%	32,6%
BİST BANKA	1.195	0,7%	-23,3%	-4,6%
BİST SİNAİ	2.605	0,0%	11,3%	89,4%

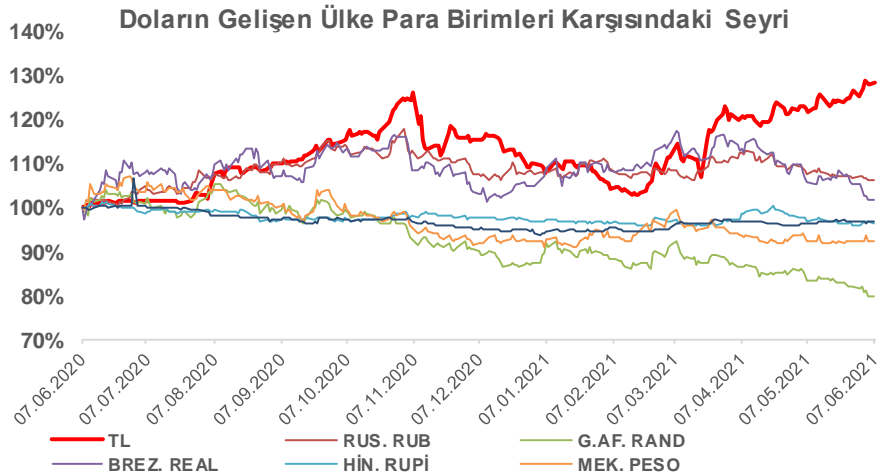
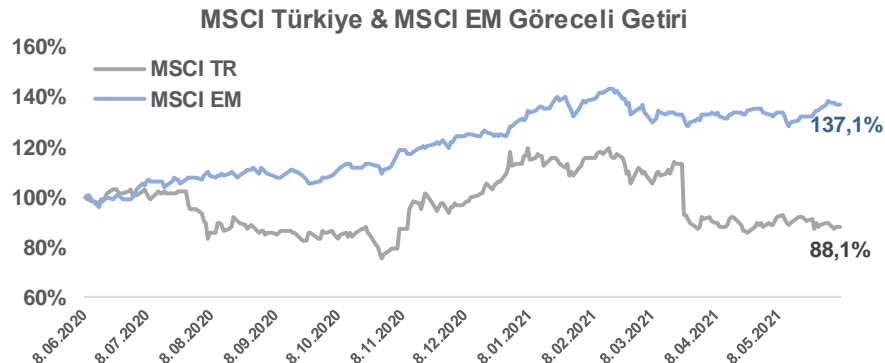
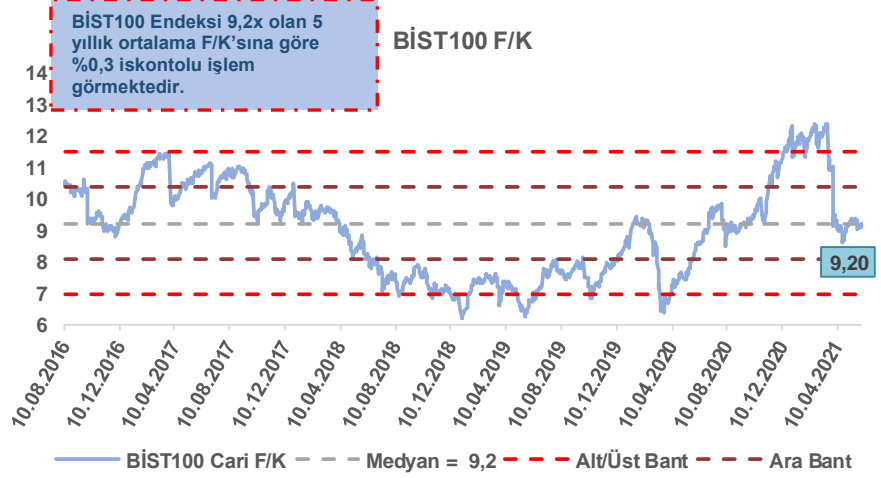
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,6767	0,1%	16,7%
Euro/TL	10,5580	0,1%	16,2%
Euro/Dolar	1,2162	-0,1%	-0,5%
Dolar/Yen	109,48	-0,1%	6,0%
Altın (\$/ons)	1.886	-0,3%	-0,8%
Altın (TL/gram)	526,3	-0,1%	15,8%
Gümüş (\$/ons)	27,6	-0,7%	4,3%
Gümüş (TL/gram)	7,7	-0,6%	21,7%
Brent Petrol (\$/varil)	71,4	-0,7%	38,1%
VIX	16,4	-9,0%	-27,8%
Dolar Endeksi	90,1	0,0%	0,2%
Gösterge Tahvil	18,90%	0,0%	26,3%
Tr 10yıl Tahvil	18,86%	-0,3%	45,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,57%	0,9%	71,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	248	68.287
Döviz Açığı Olan Şirket	165	-586.576
Bütün Şirketler	413	-518.289

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -84.899	ASELS 7.479
ISKUR -74.887	SISE 7.475
ISCTR -74.886	SAHOL 7.209
VAKBN -54.250	ENKAI 4.471
AKBNK -50.142	KCHOL 3.506
GARAN -42.478	TAVHL 3.231
YKBANK -41.638	DOHOL 2.471
QNBFB -38.037	ISDMR 2.471
HALKB -25.387	ENJSA 1.793
ZOREN -9.609	KOZAL 1.760

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	14,00	12,68	-9,4%
BIMAS	62,20	77,73	25,0%
CIMSA	23,64	16,38	-30,7%
EREGL	18,91	25,41	34,4%
PETKM	6,32	8,95	41,6%
TCELL	16,19	14,52	-10,3%
TOASO	30,26	41,54	37,3%
TRGYO	3,47	4,01	15,6%
TUPRS	103,00	125,85	22,2%

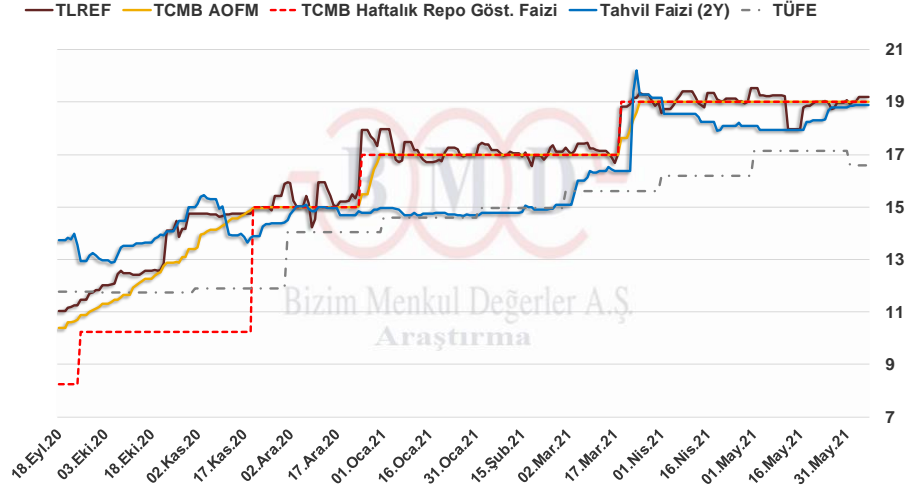
Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

6.06.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	0	200	1.075
TLREF	19,18	11	-7	121	1.099
Tahvil Faizi (2Y)	18,90	12	96	394	1.001
TCMB AOFM	19,00	0	0	197	1.128
TÜFE	16,59	0	-55	199	520

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 haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs PPK toplantısında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı.



**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 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 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 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.