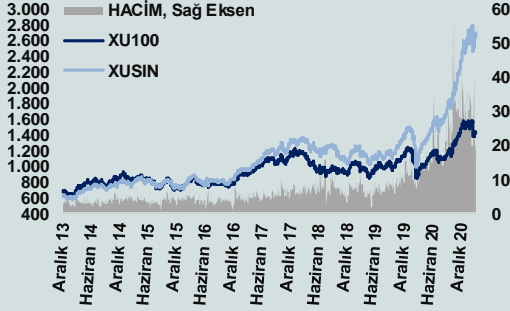


# Bizim Günlük

8 Nisan 2021 Perşembe



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	125,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.022,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	17,5
BİST-100 F/K Cari	11,23
Yabancı Payı %	42,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.454,08	0,07%	-11,12%
BİST-100 (TL)	1.417,89	-0,19%	-3,98%
BİST-30 (\$)	178,54	0,01%	-19,89%
BİST-100 (\$)	174,10	-0,25%	-13,46%
BİST-Mali Endeksi	1.354,75	0,05%	-13,44%
BİST-Sinai Endeksi	2.642,63	-0,55%	12,93%
Katılım Endeksi	2.345,64	-0,29%	-1,44%
Katılım 50 Endeksi	2.539,97	-0,22%	-0,83%
Kat. Mod. Por. Endeksi	4.413,49	-0,18%	6,76%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
GARAN	1.155	0,7%
EKGYO	1.126	2,6%
BJKAS	969	1,6%
JANTS	951	1,4%
THYAO	882	0,7%
KRDMD	815	0,0%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

YYAPI	10,0%
IDGYO	10,0%
CEOEM	10,0%
FRIGO	10,0%
MRSHL	10,0%
CASA	-9,5%
UTPYA	-10,0%
TRILC	-10,0%
ISKUR	-10,0%
IZFAS	-10,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi(Yen)
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

BİST 100 endeksi, yüzde 0,19 değer kaybederek günü 1.417,89 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,86 değer kazandı, Sınai Endeks %0,55 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %18,56, 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %18,23 seviyesine yükseldi. Dün gün içinde aşağı yönlü 8,11 seviyesini test eden Dolar/TL buradan gelen alımlar ile seans içinde 8,21'li seviyelere kadar yükseldi Euro/TL, 9,63-9,77 aralığında dalgalandı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 436,3 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları karışık bir seyrile günü kapattı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,05 artarak 33.446,26 puana, S&P500 Endeksi %0,15 artış ile 4.079,95 puana ve Nasdaq Endeksi %0,07 kayıpla 13.688,84 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık bir seyrile kapattı.

AK Parti Grup Toplantısında konuşan Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kanal İstanbul'un hazırlıklarının tamamlandığını ve çalışmalara başlanacağını belirtti. Faiz konusuna da değinen Erdoğan, bütçe harcamalarının mali disiplinle azaldığını ve faizlerin tek haneye inmesiyle bütçedeki faiz giderlerinin de daha da azalacağını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Mart ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Hazine nakit dengesi Mart ayında 40.9 milyar TL fazla verdi.

Dünyanın en büyük ekonomilerinin maliye bakanları ve merkez bankası başkanları (G 20), kırılğan ülkelerin salgın ile mücadele edebilmesi için Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) kaynaklarının yeni tahsisler ile 650 milyar dolar artırılmasına karar verdiklerini açıklayacaklar.

Fransa hizmet PMI'ı 45,6 puandan 48,2'ye, Almanya hizmet PMI'ı 45,7'den 51,5'e yükseldi. Almanya ve Fransa'dan gelen iyimser Hizmet PMI verileri, Euro bölgesi bileşik PMI'nın revize edilerek 52,6 tahmininden 53,2'ye çıkarılmasını sağladı. Bu, Ağustos ayından beri görülen en yüksek veri olarak gerçekleşti. Verilere göre İtalya, İspanya ve İrlanda'da da aktivite geçen ay arttı.

Koronavirüs (covid-19) pasaportu programını Danimarka başlattığını duyurdu. Böylelikle Danimarka Avrupa'da koronavirüs pasaportu kullanacak ilk ülke oldu.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Klaas Knot, pandemi acil alım programını üçüncü çeyrekte itibaren kademeli bir şekilde durdurmaya başlayabileceklerini söyledi.

ABD Başkanı Joe Biden, ABD'deki tüm yetişkinlerin aşı olmak için başvurabileceği tarihin öne çekilerek 19 Nisan'a alındığını belirtti. ABD'de dış ticaret açığı Şubat ayında hanehalkı ve şirketlerin artan ithalat talebiyle Şubat ayında 71,1 milyar dolar olarak rekor seviyeye yükseldi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Çin Shanghai Borsası kapalı, Japonya Nikkei 225 Endeksi %0,85 artıda. Dow Jones vadeli endeksi %0,65 artıda. Dolar/TL, 8,1851 ve Euro/TL 9,6362 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 93 sınırında bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1755 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 64,18 dolardan, altının onsu, 1.724,5 dolardan ve gramı ise 453,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise ABD'de PMI ve fabrika siparişleri verileri ön plana çıkıyor. Ayrıca Çin Shanghai Borsası 'Resmi Tatil' ve Avrupa Borsaları 'Paskalya' nedeniyle kapalı olacak.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**11,23x olan BİST100 cari F/K çarpanı 9,3x olan 5 yıllık ortalamasına göre %20,6 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 seviyelerinde 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 %0,94, Mayıs ayında %1,12, 2021 yılı sonunda %11,54 ve 12 ay sonrasında %10,47 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2021 sonunda **7,95**, 12 ay sonrasında ise **8,20** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2021 sonunda **25,2** milyar dolar, 2022 yılında ise **23,4** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2021 ve 2022'de sırasıyla **%4,4** ve **%4,2** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17,59**, 3 ay sonrasında **%17,64**, 6 ay sonrasında **%16,51** ve 12 ay sonrasında ise **%13,5** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%18,56** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%12,9** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.446	0,1%	9,3%	47,6%
ABD-S&P 500	4.080	0,2%	8,6%	53,4%
ABD-NASDAQ	13.689	-0,1%	6,2%	73,6%
Almanya-DAX	15.176	-0,2%	10,6%	46,5%
İngiltere-FTSE 100	6.885	0,9%	6,6%	20,7%
Fransa-CAC40	6.131	0,0%	10,4%	1,7%
Rusya-RTSI	1.430	0,2%	3,0%	31,9%
Brezilya-BOVESPA	117.624	0,1%	-1,2%	54,0%
Japonya-NIKKEI 225	29.656	-0,3%	8,1%	59,7%
Çin-SHANGHAI	3.488	0,2%	0,4%	26,2%
G.Kore KOSPI	3.143	0,2%	9,4%	75,4%
Hindistan-Sensex	50.070	0,8%	4,9%	81,5%
BİST100	1.418	-0,2%	-4,0%	54,0%
BİST BANKA	1.103	0,9%	-29,2%	-4,8%
BİST SİNAİ	2.643	-0,5%	12,9%	129,3%

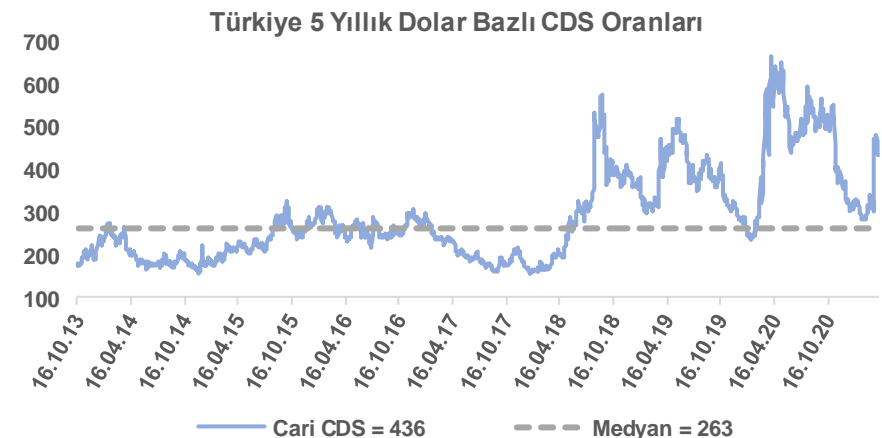
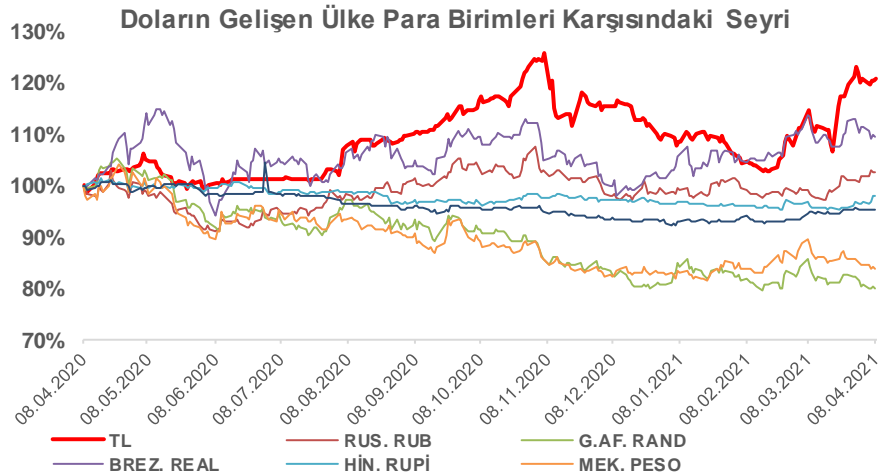
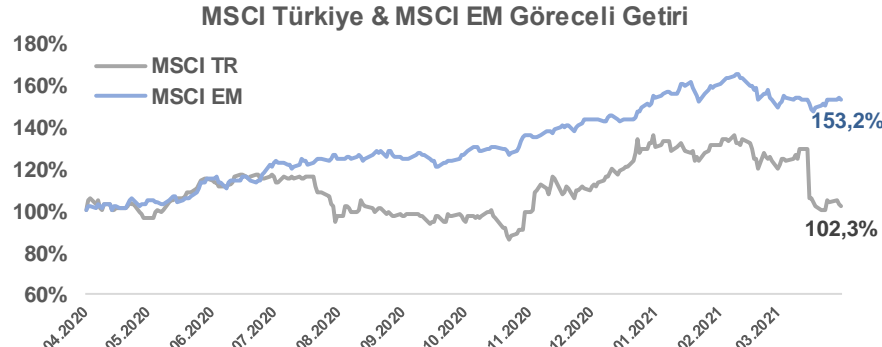
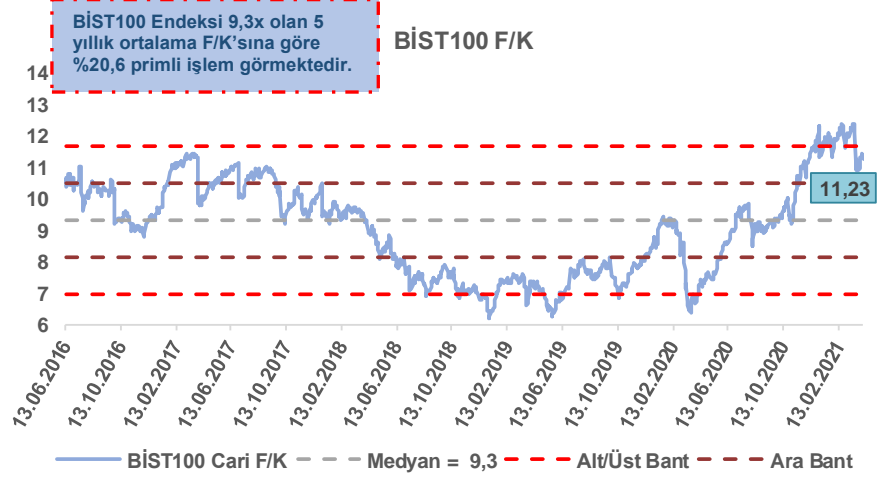
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,1547	0,1%	9,7%
Euro/TL	9,7135	0,2%	6,9%
Euro/Dolar	1,1876	0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	109,68	-0,2%	6,2%
Altın (\$/ons)	1.743	0,3%	-8,3%
Altın (TL/gram)	457,0	0,4%	0,6%
Gümüş (\$/ons)	25,3	0,7%	-4,3%
Gümüş (TL/gram)	6,6	0,7%	5,0%
Brent Petrol (\$/varil)	62,7	-0,7%	21,3%
VIX	17,2	0,0%	-24,6%
Dolar Endeksi	92,4	0,1%	2,8%
Gösterge Tahvil	18,56%	0,0%	24,1%
Tr 10yıl Tahvil	18,23%	0,2%	40,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,67%	0,7%	81,8%

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	15,04	13,18	-12,4%
BIMAS	68,95	79,73	15,6%
CIMSA	21,30	16,38	-23,1%
EREGL	15,63	17,25	10,4%
PETKM	6,00	4,57	-23,9%
TCELL	15,18	14,52	-4,3%
TOASO	33,46	25,29	-24,4%
TRGYO	3,36	4,01	19,3%
TUPRS	90,95	125,85	38,4%

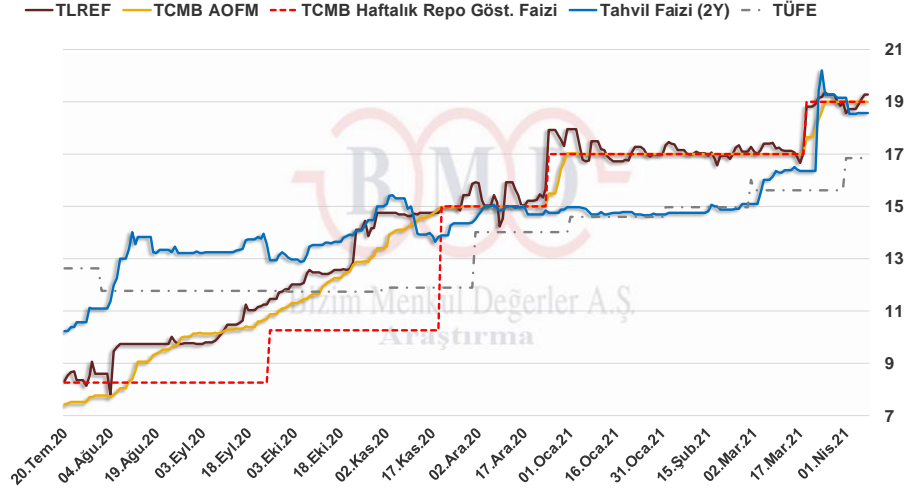
Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

7.04.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	200	0	925
TLREF	19,26	68	204	0	1.038
Tahvil Faizi (2Y)	18,56	-59	219	0	639
TCMB AOFM	19,00	0	200	0	980
TÜFE	16,85	0	124	0	499

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 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.