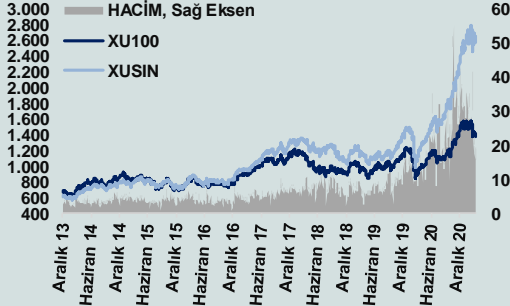


# Bizim Günlük

## 14 Nisan 2021 Çarşamba



### BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	120,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	984,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	19,2
<b>BIST-100 F/K Cari</b>	<b>10,81</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>42,8</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	1.422,21	0,55%	-13,07%
BIST-100 (TL)	1.378,37	0,18%	-6,66%
BIST-30 (\$)	174,12	0,18%	-21,87%
BIST-100 (\$)	168,75	-0,19%	-16,12%
BIST-Mali Endeksi	1.293,88	-0,61%	-17,33%
BIST-Sinai Endeksi	2.573,04	0,09%	9,95%
<b>Katılım Endeksi</b>	<b>2.286,97</b>	<b>0,54%</b>	<b>-3,90%</b>
<b>Katılım 50 Endeksi</b>	<b>2.464,82</b>	<b>0,39%</b>	<b>-3,77%</b>
<b>Kat. Mod. Por. Endeksi</b>	<b>4.281,41</b>	<b>0,38%</b>	<b>3,57%</b>

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
EREGL	2.074	4,2%
GARAN	1.331	1,2%
KRDMD	853	0,4%
THYAO	722	-0,3%
KOZAL	658	0,6%
FENER	656	2,0%

### YÜKSELENLER/DÜŞENLER

ALCAR	10,0%
TKURU	10,0%
DERHL	10,0%
YAPRK	9,9%
BJKAS	9,9%
ATSYH	-10,0%
UTPYA	-10,0%
ISKUR	-10,0%
MERIT	-10,0%
SAYAS	-10,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	İthal Fiyatları
17:30	ABD	DOE Petrol Stokları(Varil)

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Güne %0,35 artıda başlayan BİST100 Endeksi, gün içinde 1.353-1.386 bandında işlem gördü ve günü %0,18 artıda 1.378,37 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,54, Sınai Endeksi %0,09 artıda tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan düşüşle %18,42 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artarak %18,22 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,625 seviyesinde işlem görüyor. Gün içinde Dolar/TL paritesi 8,10-8,18 bandında, Euro/TL 9,66-9,74 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 442 seviyesinden işlem gördü.

ABD enflasyon verisine rağmen küresel risk iştahı açıldı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,20 düşüşle 33.677 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,29 artışla 4.141 puana, Nasdaq Endeksi %1,05 artışla 13.996 puana yükseldi. Avrupa Borsaları, genel olarak pozitif bir görünüm sergiledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine toplantısı sonrasında yaptığı açıklamada Ramazan'ın ilk iki haftası boyunca kısmi kapanma önlemlerinin uygulanacağını duyurdu. Kapanma önlemleri kapsamında sokağa çıkma kısıtlaması saatleri 19:00-05:00 saatleri olarak güncellenirken iş yerleri de hafta içi 07:00-18:00 saatlerin arası açık olabilecek. Bunun yanında eğitimden yeme içme sektörüne kadar birçok alanda da yeni önlemler açıklandı.

TÜİK verilerine göre şubat ayında sanayi üretimi aylık %0,1, yıllık %8,8 artış gösterdi. İmalat sanayi üretimi ise aylık %0,2, yıllık %9,3 artış gösterdi.

Yine TÜİK verilerine göre şubat ayı perakende satış hacmi aylık %3,4, yıllık %4,6 artış gösterdi. Perakende ciro ise aylık %4,5, yıllık %21,0 artış gösterdi.

ABD'de mart ayın enflasyonu, ağustos 2018'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Biden'ın destek paketinin de etkisiyle enflasyon verisi, aylık %0,6, yıllık %2,6 olarak gerçekleşti. (Beklenti: %0,5, %2,5)

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından açıklanan 2021 yılı Mart ayı verileri; yerli yatırımcıların finansal varlıklarının son bir yılda %34 büyüyerek 5,3 trilyon liranın üzerine çıktığını ortaya koydu. TSPB verilerine göre, son bir yılda yerli yatırımcıların hisse senedi varlıkları ise %152 büyüyerek 2021 yılı Mart ayı sonunda 418 milyar liraya çıktı.

Almanya'da ZEW beklenti endeksi nisan ayında 76,6'dan 70,7'ye geriledi.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,02 artıda. Dolar/TL 8,12, Euro/TL 9,73, Euro/Dolar paritesi 1,1962 seviyelerinden işlem görüyor. ABD enflasyonu, 2,5 yılın zirvesine çıkarak erken faiz artışı beklentilerini destekledi. Enflasyon verisinden sonra gün içi zirve yapan Dolar Endeksi, sabah saatlerinde 91,74 seviyesinden işlem görürken Brent tipi petrolün varil 64,44 dolardan işlem görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında pozitif bir seyir izlerken TL benzerlerinden negatif ayrışıyor. Altın, ABD enflasyon verisinin ardından yükseldi ve sabah saatlerinde onsu 1.744 dolardan, altının gramı 455,99 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde Tarım ÜFE verisi ön plana çıkarken yurt dışında Euro Bölgesi'nde Sanayi Üretimi, ABD'de İthal Fiyatları ve DOE Petrol Stokları verileri ön plana çıkıyor.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**10,81x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **9,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%16,1 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.

**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 %18,42 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %15,49 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

### ŞİRKET HABERLERİ

#### Türk Hava Yolları (THYAO; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket Mart 2021 dönemine ilişkin trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre Mart 2020 döneminde 2,8 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2021 yılının aynı döneminde 2,5 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı ise %65,6 olmuştur. 2021 yılı Ocak-Mart döneminde ise toplam yolcu sayısı 6,4 milyon olurken yolcu doluluk oranı %62,6 olarak gerçekleşmiştir.

#### Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. (PGSUS; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket, Mart 2021 dönemine ilişkin trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre 2021 yılının Mart ayında toplam yolcu sayısı yıllık %4 azalarak 1,29 milyon kişi olurken, yolcu doluluk oranı %77,5 olarak gerçekleşti. Yolcu sayısı iç hatlarda %7 artarken, dış hatlarda ise %23 oranında azaldı. 2021 yılının Ocak-Mart döneminde ise toplam yolcu sayısı yıllık %45 azalarak 3,40 milyon oldu.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.677	-0,2%	10,0%	44,0%
ABD-S&P 500	4.141	0,3%	10,3%	50,0%
ABD-NASDAQ	13.996	1,1%	8,6%	70,8%
Almanya-DAX	15.234	0,1%	11,0%	44,2%
İngiltere-FTSE 100	6.890	0,0%	6,7%	17,9%
Fransa-CAC40	6.184	0,4%	11,4%	2,6%
Rusya-RTSI	1.459	1,8%	5,1%	27,7%
Brezilya-BOVESPA	119.297	0,4%	0,2%	51,3%
Japonya-NIKKEI 225	29.672	-0,3%	8,1%	52,2%
Çin-SHANGHAI	3.406	0,3%	-1,9%	21,8%
G.Kore KOSPI	3.182	0,4%	10,7%	71,0%
Hindistan-Sensex	48.544	1,4%	1,7%	55,8%
BİST100	1.378	0,2%	-6,7%	42,9%
BİST BANKA	1.069	0,5%	-31,4%	-15,3%
BİST SİNAİ	2.573	0,1%	10,0%	116,6%

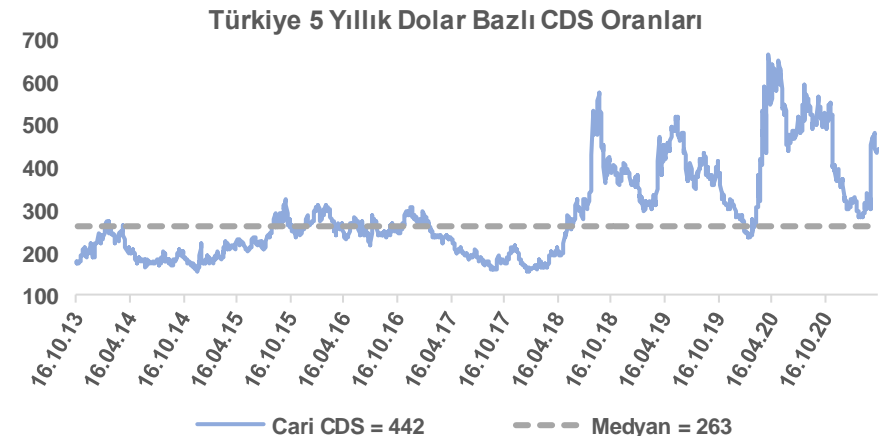
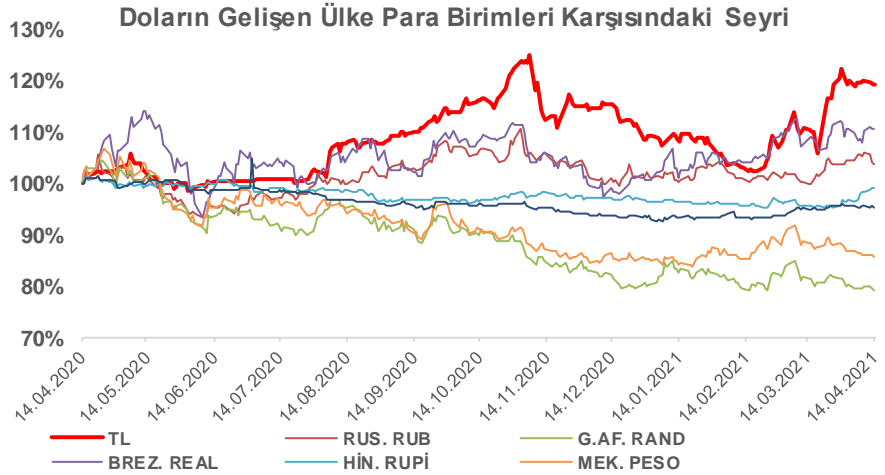
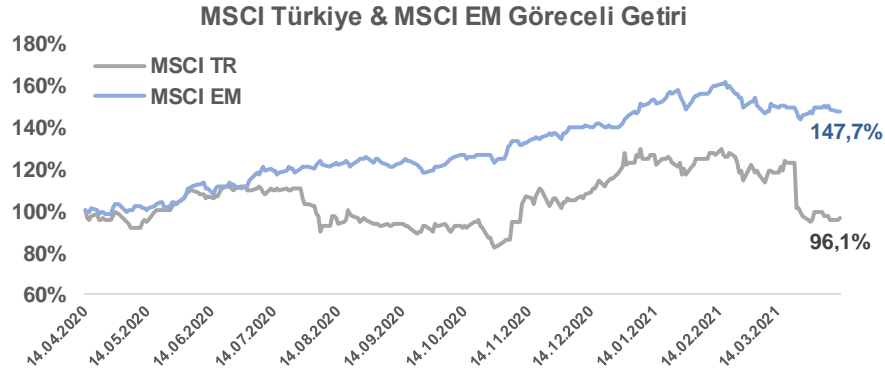
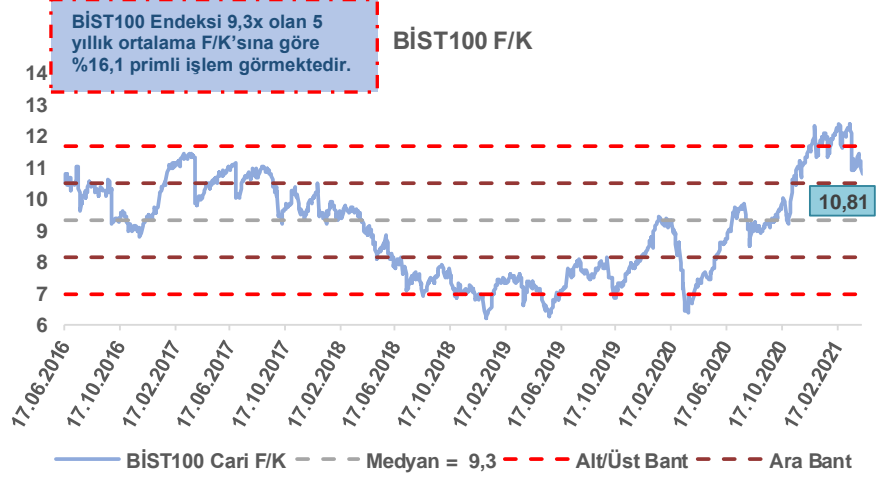
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,1104	0,1%	9,1%
Euro/TL	9,7134	0,2%	6,9%
Euro/Dolar	1,1964	0,1%	-2,1%
Dolar/Yen	108,93	-0,1%	5,5%
Altın (\$/ons)	1.743	-0,2%	-8,3%
Altın (TL/gram)	454,4	-0,1%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	25,4	0,0%	-4,1%
Gümüş (TL/gram)	6,6	0,1%	4,6%
Brent Petrol (\$/varil)	64,1	0,7%	23,9%
VIX	16,7	-1,5%	-26,8%
Dolar Endeksi	91,8	-0,4%	2,1%
Gösterge Tahvil	18,42%	-0,8%	23,1%
Tr 10yıl Tahvil	18,22%	0,1%	40,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	1,63%	0,3%	77,6%

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	13,95	13,18	-5,5%
BIMAS	69,35	79,73	15,0%
CIMSA	19,94	16,38	-17,9%
EREGL	17,09	17,25	0,9%
PETKM	6,12	4,57	-25,4%
TCELL	14,70	14,52	-1,2%
TOASO	30,70	25,29	-17,6%
TRGYO	3,19	4,01	25,7%
TUPRS	86,40	125,85	45,7%

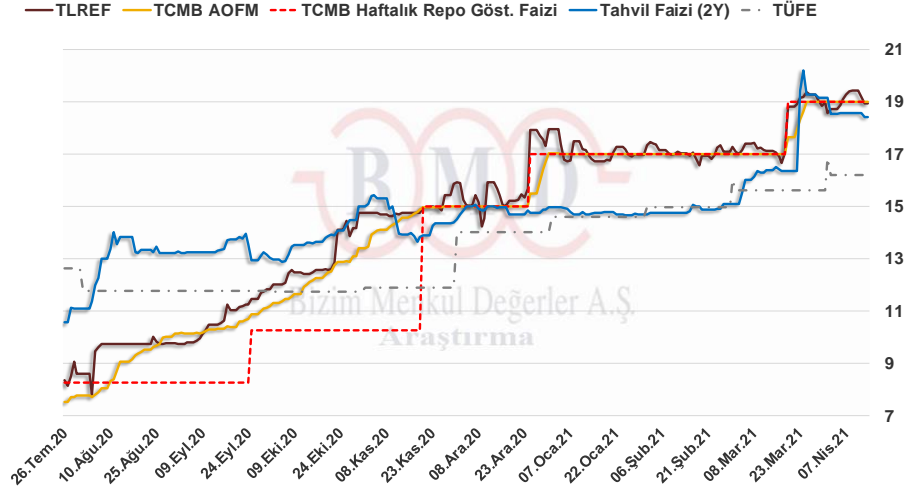
Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

13.04.2021	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	19,00	0	200	0	925
TLREF	18,94	-32	189	0	919
Tahvil Faizi (2Y)	18,42	-14	191	0	592
TCMB AOFM	19,00	0	200	0	1.009
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/](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 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 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 direk 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.