

09 Mart 2021 Salı

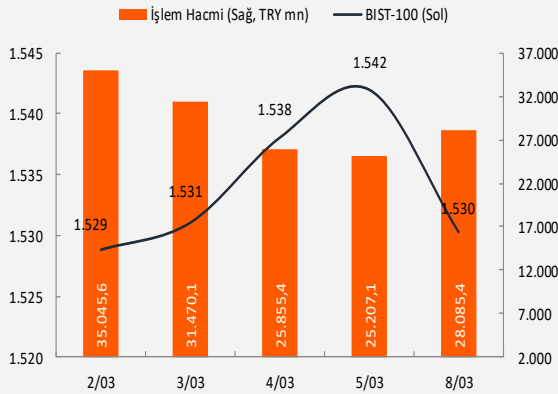
Piyasa Verileri

Endeksler		8 Mart	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.530,3	-0,8%	3,6%
BIST030	▼	1.615,9	-0,9%	-1,2%
VIOP030 Endeks	▼	1.614,0	-1,3%	1,2%
FTSE	▲	6.719,1	1,3%	4,0%
DJI	▲	31.802,4	1,0%	3,9%
DAX	▲	14.380,9	3,3%	4,8%
RTS	▼	1.447,5	-0,5%	4,3%
Parite		8 Mart	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,7099	-0,6%	2,7%
EUR/TRY	▼	9,1350	-0,7%	0,4%
(\$+€)/TRY	▲	8,3587	1,5%	1,0%
EUR/USD	▲	1,1855	0,1%	-3,0%
Emtia		8 Mart	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	68,38	1,0%	32,6%
Bakır (\$/ton)	▲	4,11	0,7%	16,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.686	0,5%	-11,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	25,41	0,6%	-3,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SNKRN 10%	MZHLD -10%	GARAN 2290
VKFYO 10%	EPLAS -10%	PETKM 2026
ARTI 10%	KENT -10%	KOZAL 1529
IZTAR 10%	CASA -10%	KRDMD 1337
KUTPO 10%	SEFKK -8%	THYAO 1297

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde satıcılı seyretti ve günü 1,530 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 27.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 30 hisse değer kazandı, 67 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.69 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda güçlü seyr sürüyor.

Küresel piyasalarda aşı ve mali teşvik paketi iyimserliği fiyatlanırken, tahvil faizlerindeki yükselişin ivme kaybettiği görülüyor. Sektörel fiyatlamalara baktığımızda daha önce de sıklıkla bahsettiğimiz gibi ekonomik toparlanma teması ağır basıyor. Yıl başından bu yana döngüsel sektörler güçlü performans gösterirken, özellikle Avrupa bankalarındaki yükseliş dikkat çekici. Dün de ABD'de teknoloji endeksi Nasdaq negatif tarafta kapanırken, Dow tarihi rekorunu yeniledi. S&P500 endeksi ise teknoloji ağırlığı sebebiyle yatay kaldı. Öte yandan Avrupa'da başta Almanya olmak üzere endekslere %3'e varan yükselişler görüldü, bankalarda da ralli devam etti. Geldiğimiz noktada bu hafta ABD'de takip edeceğimiz tahvil ihaleleri ve enflasyon verileri dalgalanma yaratsa da ana temayı bozmayacağını düşünüyoruz. İçeride ise kurdaki yükseliş endeks üzerinde de baskı yarattı. ABD tahvillerindeki yükselişin ilk olarak TL gibi gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı yaratması beklenen bir durum ancak bu durumun geçici olmasını bekliyoruz. 18 Mart TCMB faiz kararı bu aşamada önemli olacaktır, piyasa beklentileri 100 baz puan artırım olacağı yönünde.

BIST-100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. 1,525 kısa vadeli desteği üzerinde tutunan endekste 1,550-1,570 direnç bölgesi olarak korunuyor, 1,525 altında ise nakde geçiş algısı güçlenebilir. 1,490-1,500 diğer destek bölgesi olarak takip edilmelidir

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** BIMAS, BIZIM
- **Açıklanan Temettüleri:** BIMAS, EKGYO, ESEN, KCHOL
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	3,0%	3,0%
Japonya	02:50	4Ç20	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%	12,8%	12,7%
Almanya	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		16,1 mlr €
Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	-0,6%	-0,6%
Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	-5,0%	-5,0%
Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
Türkiye		4Ç20	Bizim Toptan Finansal Sonuçları		

Kısa Kısa Haberler

- (+) BIM (BIMAS):** 4Ç20'de beklentimizin %26, piyasa tahminlerinin ise %20 üzerinde, yıllık %159 artışla 825 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel performansın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net kar tarafındaki sapmada etkili oldu. 2020 yılında şirketin net karı yıllık %113 artarak 2,61 mlr TL'ye ulaştı. Son çeyrekte aynı mağaza satış yıllık %31, sepet hacmi %50 artış gösterirken, şirketin satış gelirleri, yıllık %45 yükselişle 15,3 mlr TL'ye ulaştı. FAVÖK, son çeyrekte yıllık %90 artışla 1,53 mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık 2,3 puan artarak %10'a ulaştı. Şirket, 2021 yılında satış gelirlerinin %20-25 (2020: +%38) büyümesini, FAVÖK marjının yaklaşık %8 (2020: %9,1) seviyesinde gerçekleşmesini ve 1,75 mlr TL (2020: 1,33 mlr TL) yatırım harcaması öngörüyor. Şirket aynı zamanda, 20 Mayıs tarihinde hisse başına brüt 2,00 TL ve 17 Kasım tarihinde ise brüt 1,50 TL kar payı dağıtma kararı aldı. **Yorum:** Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %5,6, son üç ayda ise %13 negatif ayrıştı. Beklentilerin üzerindeki net kar ve temettü açıklaması, hisse performansını destekleyecektir. 2021 yılına ilişkin şirket beklentilerinin, tahminlerimizden güçlü olması nedeniyle şirket hisseleri için hedef fiyatımızı 78,90 TL seviyesinden 86,10 TL seviyesine revize ederken, uzun vadeli TUT önerimizi de "AL" olarak güncelliyoruz. Kısa vadeli Endekse Paralel Getiri önerimizi ise sürdürüyoruz.
- (=) Bizim Toptan (BIZIM):** 4Ç20 finansallarını bugün açıklayacak olan şirketin, satış gelirlerinin yıllık %20 artarak 1,39 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,41 mlr TL), FAVÖK'ünün yıllık %1 artarak 62 mn TL (piyasa beklentisi: 67 mn TL) ve net karının %6 daralarak 10,6 mn TL (piyasa beklentisi: 12,6 mn TL) olmasını bekliyoruz.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
BIMAS	20.05.2021	2,00	1,70	3,0%	-4,6	
BIMAS	17.11.2021	1,50	1,28	2,2%	-3,5	
EKGYO	05.05.2021	0,02	0,02	0,9%	-0,3	25.03.2021
ESEN		0,01	0,01	0,0%		
KCHOL	14.04.2021	0,59	0,50	2,6%	-2,1	

09 Mart 2021 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Mar.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	3,0%	3,0%
9 Mar.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	12,8%	12,7%
9 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲		16,1 mlr €
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,6%	-0,6%
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-5,0%	-5,0%
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
9 Mar.	Türkiye		4Ç20	Bizim Toptan Finansal Sonuçları			
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,4%	-0,3%
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	1,5%	0,3%
10 Mar.	Türkiye	10:00	Ara.	İşsizlik Oranı	▲		12,9%
10 Mar.	ABD	16:30	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	0,3%
10 Mar.	ABD	16:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,6%	1,4%
10 Mar.	ABD	22:00	Şub.	Hazine Bütçe Dengesi	▲	-150,0 mlr \$	-163,0 mlr \$
11 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,7%	-1,6%
11 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Cari Denge	▲	-1,68 mlr \$	-3,21 mlr \$
11 Mar.	Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
11 Mar.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı			
11 Mar.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		745 bin
11 Mar.	Türkiye			BIST şirketlerinin 4Ç20 konsolide finansalları için son gönderim tarihi			
11 Mar.	Türkiye		4Ç20	Vestel Finansal Sonuçları			
12 Mar.	İngiltere	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,1%	0,2%
12 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲	0,7%	0,8%
12 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,3%	1,0%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		11,23%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,3%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		9,0%
12 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,1%	-1,6%
12 Mar.	ABD	16:30	Şub.	ÜFE - Aylık %	▲	0,3%	1,3%
12 Mar.	ABD	16:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	0,9%	1,7%
12 Mar.	ABD	18:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	78,5	76,8
15 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları	▲		
15 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları- Yıllık %	▲		
15 Mar.	ABD	15:30	Mar.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	12,95	12,10

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

09 Mart 2021 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	31.824	6,12	625	AL	EÜG	8,83	44%
GARAN	37.800	9,00	1.820	AL	EÜG	12,60	40%
HALKB	13.259	5,36	453	AL	EPG	6,48	21%
ISCTR	25.830	5,74	336	AL	EÜG	8,71	52%
YKBNK	22.807	2,70	596	AL	EÜG	3,80	41%
ALBRK	2.876	2,13	212	SAT	EAG	1,50	-30%
TSKB	4.788	1,71	602	TUT	EPG	1,86	9%
Çimento							
CIMSA	2.931	21,70	71	TUT	EÜG	19,40	-11%
AKCNS	3.705	19,35	56	TUT	EÜG	19,40	0%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.718	35,10	291	TUT	EÜG	40,35	15%
VESTL	10.184	30,36	156	TUT	EÜG	27,15	-11%
Demir-Çelik							
EREGL	56.000	16,00	553	TUT	EÜG	18,00	13%
KRDMD	5.664	7,26	1.092	AL	EÜG	8,40	16%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.570	3,57	123	TUT	EPG	4,33	21%
EKGYO	9.006	2,37	1.256	TUT	EPG	2,62	10%
ISGYO	2.157	2,25	225	TUT	EPG	2,43	8%
Havacılık							
TAVHL	9.227	25,40	255	TUT	EÜG	27,55	8%
THYAO	20.217	14,65	1.467	TUT	EÜG	15,78	8%
PGSUS	8.798	86,00	502	TUT	EÜG	96,90	13%
Holding							
KCHOL	57.210	22,56	232	AL	EÜG	29,00	29%
SAHOL	21.934	10,75	184	TUT	EPG	13,50	26%
SISE	23.250	7,59	1.388	AL	EÜG	10,10	33%
Savunma							
AELS	38.828	17,03	617	AL	EÜG	24,25	42%
OTKAR	9.048	377,00	454	SAT	EAG	264,00	-30%
Otomotiv							
FROTO	62.392	177,80	262	TUT	EÜG	154,20	-13%
TOASO	19.000	38,00	115	TUT	EÜG	37,50	-1%
DOAS	7.115	32,34	96	SAT	EPG	29,00	-10%
Perakende							
BIZIM	860	14,33	44	TUT	EPG	16,50	15%
BIMAS	40.591	66,85	240	AL	EPG	86,10	29%
MGROS	7.094	39,18	195	AL	EPG	50,25	28%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.926	16,33	646	AL	EÜG	26,10	60%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

Müdür

Tuğba SAYGIN AKCA

Müdür Yardımcısı

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

Eren KURU

Analist

Umut Deniz PAK

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.