

12 Nisan 2021 Pazartesi

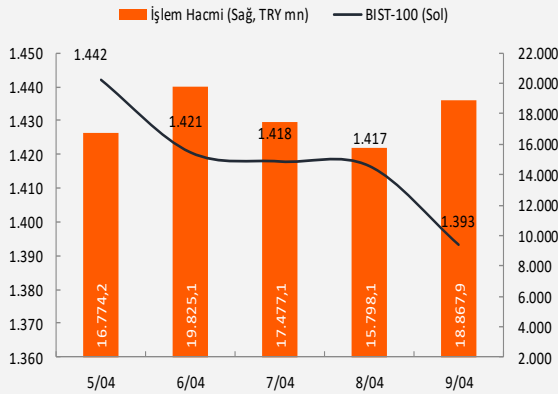
Piyasa Verileri

Endeksler		9 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.393,2	-1,6%	-5,7%
BIST030	▼	1.432,5	-1,3%	-12,4%
VIOP030 Endeks	▼	1.442,5	-1,1%	-13,4%
FTSE	▼	6.915,8	-0,4%	7,1%
DJI	▲	33.800,6	0,9%	10,4%
DAX	▲	15.234,2	0,2%	11,1%
RTS	▼	1.417,8	-1,6%	2,2%
Parite		9 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,1795	0,0%	9,5%
EUR/TRY	▲	9,7281	0,1%	6,9%
(\$+€)/TRY	▲	8,9163	0,1%	7,7%
EUR/USD	▼	1,1887	-0,1%	-2,7%
Emtia		9 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	62,77	-0,1%	21,7%
Bakır (\$/ton)	▼	4,06	-0,3%	15,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.738	-0,4%	-8,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	25,18	-0,6%	-4,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ARTI 10%	SONME -10%	EREGL 1441
TKURU 10%	VAKKO -10%	GARAN 1081
KRONT 10%	UTPYA -10%	KRDMD 1015
BJKAS 10%	FENER -10%	BJKAS 983
ATSYH 10%	ADESE -10%	KOZAL 760

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe negatif başlangıç yapan BİST-100 endeksi, günün geri kalanında da zayıf seyretti ve 1,373 seviyesine kadar geriledi. Ancak son saatlerde gelen tepki alımlarıyla yükselen endeks, 1,428 seviyesinden başladığı haftayı 1,393 seviyesinden kapattı. Cuma günü işlem hacmi 18.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil sadece 10 hisse değer kazandı. Haftaya başlarken, sabah saatlerinde dolar/TL 8.18 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda hafif satıcı bir seyrin izleniyor.

ABD endekslerinde yükseliş sürerken, Avrupa hisse piyasalarında da pozitif seyrin izliyoruz. FED Başkanı Powell'ın geçen hafta yaptığı güvercin tonda açıklamalar piyasaları desteklerken, ekonomik verilerin güçlü gerçekleşmesi, aşılama oranlarının seyri ve ABD'de yeniden açılma beklentileri piyasada kısa vadeli yönü belirliyor. Zira, ABD'de havacılık ve turizm sektörleri ile teknoloji şirketlerinin performansta başı çektiğini görüyoruz. Avrupa'da ise aşılama oranları açısından pozitif ayrılan İngiltere'de güçlü performans izleniyor. Powell'ın geçen hafta enflasyondaki yükselişi geçici gördüklerini belirtmesinin ardından ABD üretici fiyat endeksinin beklentilerin çok üzerinde gerçekleşmesi bu hafta açıklanacak olan Mart ayı enflasyon verisinin önemini artırmış durumda. Bu nedenle tahvil faizlerinin seyrini yakından izliyoruz. Bugün içeride cari denge ve işsizlik oranı, Avrupa'da ise perakende satışlar verisi takip edilecek. Haftanın devamında iç piyasa için en kritik gündem maddesi 15 Nisan'da yapılacak olan TCMB toplantısı olacaktır.

BIST-100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede 1,400 üzerinde 1,430-1,440 bandının yeniden hedeflenebileceğini düşünüyoruz. Ancak 1,440 direnci kısa vadeli yükselişin devamı açısından önemli olacaktır. 1,360 ise destek ve kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir. Sektörel bazda perakende, sigortacılık ve demir-çelik şirketlerini tercih ediyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %13,12'ye yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, SISE, Havacılık Sektörü, PGSUS, TAVHL, THYAO
- Temettü Ödemeleri: ALKIM, DEVA
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Şub.	Cari Denge	-2,45 mlr \$	-1,87 mlr \$
Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı		12,2%
Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar- Aylık %	1,0%	-5,9%
ABD	21:00	Mar.	Hazine Bütçe Dengesi	-265,0 mlr \$	-311,0 mlr \$

TCMB beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %13,12'ye yükseldi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan beklenti anketinde 2021 yılı nisan ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Nisan ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %11,54'ten %13,12'e yükselirken, 2021 yılı ekonomik büyüme beklentisi %4,4'den %4,3'e geriledi.

TCMB Beklenti Anketi	Ocak-21	Şubat-21	Mart-21	Nisan-21
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	11,15	11,23	11,54	13,12
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	10,53	10,36	10,47	11,26
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	9,14	9,03	9,18	9,55
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	8,09	7,79	7,95	8,20
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-24.007	-24.066	-25.152	-25.805
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	3,90	4,10	4,40	4,30
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	17,00	17,00	17,53	19,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji




































Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akbank (AKBNK)**: Akbank, uluslararası piyasalardan 344,5 mn \$ ve 279 mn € olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladığını açıkladı. Kredinin toplam maliyetinin ABD Doları ve Avro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,25 olduğu belirtildi.
- (=) **Şişe Cam (SISE)**: Şirket, 9 Nisan tarihinde 1,050,000 TL nominal değerli SISE paylarının, pay geri alım programı kapsamında 7,23-7,29 fiyat aralığından alındığını açıkladı.
- (=) **Havacılık Sektörü**: Basına yansıyan haberlerde, Almanya'nın, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu Ermenistan, Hırvatistan ve Ukrayna'yı "yüksek riskli bölge" listesine aldığı belirtildi. Uygulamada, Almanya'ya giriş yapanlar ve giriş tarihinden önceki 10 gün içerisinde bir risk bölgesinde ya da yüksek riskli bölgede bulunanlar, girişten itibaren 10 gün karantinede kalmakla yükümlü durumda. Ayrıca, Rusya ile uçuşların durdurulduğu yönündeki haberlerin ardından Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü yaptığı açıklamada, Rusya'dan Türkiye'ye yapılan uçak seferleri ve girişlerde daha önceki uygulamanın aynı şekilde devam ettiğini bildirdi. *Yorum: Rusya ile uçuşların durdurulduğu haberlerinin basına yansımaları sonrasında 9 Nisan tarihinde THYAO, PGSUS ve TAVHL hisseleri endeksten yaklaşık %2,5-3 negatif ayrıştı. Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nden gelen iddiaların asılsız olduğu açıklaması ardından havacılık sektörü hisselerinde tepki hareketi görülebileceğini düşünüyoruz.*

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ALKIM	12.04.2021	0,88	0,75	5,1%	23.03.2021
DEVA	12.04.2021	0,10	0,09	0,3%	01.04.2021

12 Nisan 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Cari Denge		-2,45 mlr \$	-1,87 mlr \$
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı			12,2%
12 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar- Aylık %		1,0%	-5,9%
12 Nis.	ABD	21:00	Mar.	Hazine Bütçe Dengesi		-265,0 mlr \$	-311,0 mlr \$
13 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		52,55 mlr \$	103,25 mlr \$
13 Nis.	İngiltere	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,5%
13 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,0%
13 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		9,2%	11,4%
13 Nis.	Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi		79,10	76,60
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,4%
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	1,7%
14 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,8%
14 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		1,0%	1,3%
14 Nis.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
15 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,7%	0,5%
15 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,7%
15 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları			81,2 bin
15 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Bütçe Dengesi			23,17 mlr TL
15 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		19,0%	19,0%
15 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			744 bin
15 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Perakende Satışlar -Aylık%		4,7%	-3,0%
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	New York FED Sanayi Endeksi			17,40
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		41,30	51,80
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,6%	-2,2%
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı		75,4%	73,8%
15 Nis.	ABD	17:00	Şub.	İşletme Stokları		0,4%	0,3%
16 Nis.	Çin	05:00	1ÇZ1	GSYH Yıllık %		6,1%	6,5%
16 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %		27,2%	33,8%
16 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		15,6%	35,1%
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			6,3 mlr €
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,3%
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,9%	0,2%
16 Nis.	Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,02
16 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Konut Başlangıçları		1,61 mn	1,42 mn
16 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İnşaat İzinleri		1,75 mn	1,72 mn
16 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		88,60	84,90

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

12 Nisan 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	24.752	4,76	558	AL	EÜG	8,83	86%
GARAN	27.888	6,64	1.975	AL	EÜG	12,60	90%
HALKB	11.231	4,54	378	AL	EPG	6,48	43%
ISCTR	21.780	4,84	329	AL	EÜG	8,71	80%
YKBNK	17.739	2,10	477	AL	EÜG	3,80	81%
ALBRK	2.363	1,75	138	SAT	EAG	1,50	-14%
TSKB	3.780	1,35	454	TUT	EPG	1,86	38%
Çimento							
CIMSA	2.748	20,34	66	TUT	EÜG	19,40	-5%
AKCNS	3.653	19,08	43	TUT	EÜG	19,40	2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.204	32,86	235	TUT	EÜG	40,35	23%
VESTL	12.170	36,28	264	TUT	EÜG	31,00	-15%
Demir-Çelik							
EREGL	57.085	16,31	567	TUT	EÜG	18,00	10%
KRDMD	5.727	7,34	970	AL	EÜG	8,40	14%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.190	3,19	89	TUT	EPG	4,33	36%
EKGYO	7.144	1,88	1.096	TUT	EPG	2,62	39%
ISGYO	1.802	1,88	143	TUT	EPG	2,43	29%
Havacılık							
TAVHL	7.287	20,06	224	TUT	EÜG	27,55	37%
THYAO	16.477	11,94	1.276	TUT	EÜG	15,78	32%
PGSUS	7.110	69,50	375	TUT	EÜG	96,90	39%
Holdıng							
KCHOL	48.816	19,25	273	AL	EÜG	29,00	51%
SAHOL	17.343	8,50	204	TUT	EPG	13,50	59%
SISE	22.331	7,29	1.126	AL	EÜG	10,10	39%
Savunma							
AELS	34.519	15,14	445	AL	EÜG	24,25	60%
OTKAR	8.534	355,60	442	SAT	EAG	264,00	-26%
Otomotiv							
FROTO	65.725	187,30	543	TUT	EÜG	154,20	-18%
TOASO	16.150	32,30	125	TUT	EÜG	37,50	16%
DOAS	6.442	29,28	107	SAT	EPG	29,00	-1%
Perakende							
BIZIM	930	15,50	43	AL	EPG	18,40	19%
BIMAS	41.866	68,95	273	AL	EPG	86,10	25%
MGROS	6.822	37,68	215	AL	EPG	50,25	33%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.264	15,12	577	AL	EÜG	26,10	73%

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.