

26 Nisan 2021 Pazartesi

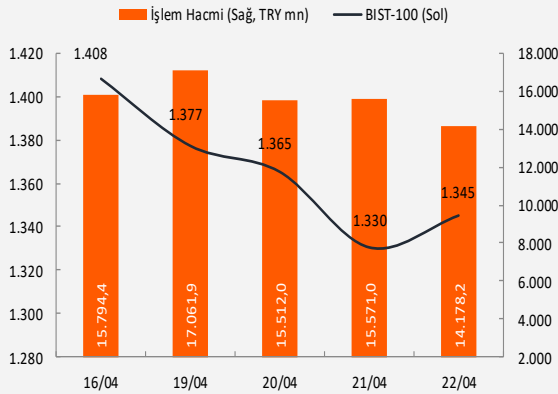
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Nisan	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.345,2	1,1%	-8,9%
BIST030	▲	1.412,7	1,1%	-13,7%
VIOP030 Endeks	▲	1.412,8	0,5%	-15,2%
FTSE	▼	6.938,6	0,0%	7,4%
DJI	▲	34.043,5	0,7%	11,2%
DAX	▼	15.279,6	-0,3%	11,4%
RTS	▲	1.511,9	0,7%	9,0%
Parite		22 Nisan	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,4287	0,6%	11,0%
EUR/TRY	▲	10,2091	0,5%	12,2%
(\$+€)/TRY	▲	9,1125	1,5%	10,1%
EUR/USD	▲	1,2109	0,1%	-0,9%
Emtia		22 Nisan	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	65,03	-0,6%	26,1%
Bakır (\$/ton)	▲	4,38	1,0%	24,5%
Altın (\$/ons)	▲	1.780	0,1%	-6,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,10	-0,1%	-1,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MAALT 10%	NUGYO -10%	KOZAL 834
MRS HL 10%	ANELE -10%	THYAO 618
SODSN 10%	GSRAY -10%	SASA 545
INTEM 10%	SEYKM -6%	PETKM 479
TLMAN 10%	YAYLA -4%	KRDMD 433

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe satışlarla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında toparlandı ve 1,345 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 14.1 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 77 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken, sabah saatlerinde dolar/TL 8.43 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Geçen hafta küresel piyasalarda karışık seyir izlendi. ABD endeksleri gücünü korurken, Asya ve Avrupa'da kısmi kar satışları görüldü. ABD'de Biden'ın sermaye kazancından alınan vergi oranını artırma teklifi endeksler üzerinde geçici baskı yaratırken, bu konunun bu hafta da gündemde kalması beklenebilir. Fiyatlamalara bakıldığında; dolar endeksi gerilemeyi sürdürürken, tahvil faizlerinde ise hafif yükseliş görüyoruz. Bu hafta ayrıca ABD'de önemli şirket bilançoları ve FED toplantısı takip edilecek. S&P'de şu ana kadar şirketlerin %25'i finansallarını açıklarken, %84'ü beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bugün içeride güven endeksleri, ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri verisi yayınlanacak. Ayrıca Arçelik ve Türk Traktör finansalları bekleniyor.

BIST-100 endeksinin haftaya hafif negatif seyrle başlamasını bekliyoruz. Endekste 1,330-1,310 destek seviyeleri iken 1,355-1,360 direnç bölgesi olarak takip edilebilir. Kısa vadede 1,360 aşılmadıkça dalgalanma süreceğinden, bir süre daha temkinli kalmayı öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi Nisan'da %7,5 azaldı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Halka Arz Onayı: Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, GLYHO, OTKAR, TTRAK
- Açıklanan Temettüleri: INDES
- Temettü Ödemeleri
- Haftalık Ajanda: AKMGY, ECILC
- Takip Listesi

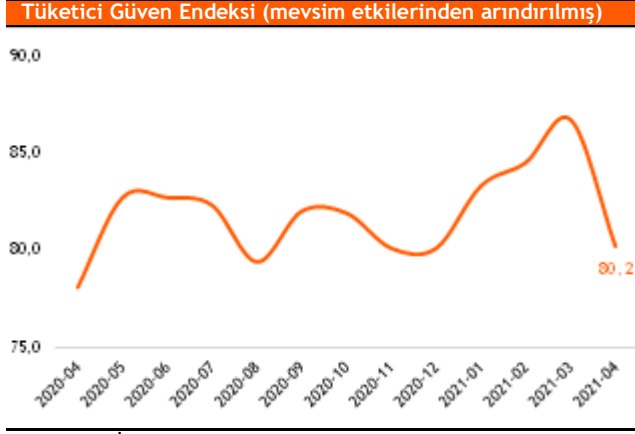
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	Kapasite Kullanımı		74,7%
Türkiye	10:00	Nis.	Reel Kesim Güven Endeksi		110,80
Türkiye	10:00	Nis.	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	11:00	Nis.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	93,20	96,60
ABD	15:30	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri	1,8%	-1,2%
ABD	17:30	Nis.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		28,90
Türkiye		1Ç21	Arçelik, Türk Traktör finansal sonuçlarını açıklayacak		

26 Nisan 2021 Pazartesi

Tüketici güven endeksi Nisan'da %7,5 azaldı

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi 2021 yılı nisan ayında bir önceki aya kıyasla %7,5 oranında azalarak 80,2 düzeyine geriledi.
- Nisan'da genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) aylık bazda %11,9 düşüş göstererek 82,9 oldu.
- Nisan ayında geçen 12 aylık döneme göre gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi bir önceki aya göre %4,7 gerileyerek 92,8 olarak gerçekleşirken, gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimali endeksi %3,1 arttı.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 4.693.620.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç edilecek 1.173.405.000 TL nominal değerli hissenin 1,60 TL hisse başı fiyatla halka arzına onay verildiği belirtildi. Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'na göre şirket hisselerinin 28-29-30 Nisan tarihlerinde üç gün süreyle satışa sunulacağı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Arçelik (ARCLK):** 1Ç21 finansallarını bugün açıklayacak olan şirketin, yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki talebin devamına bağlı olarak, satış gelirlerinin yıllık %56 artarak 12,2 mlr TL (piyasa beklentisi: 12,2 mlr TL), FAVÖK'ünün yıllık %105 artarak 1,34 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,49 mlr TL) ve net karının %146 artarak 629 mn TL (piyasa beklentisi: 746 mn TL) olacağını öngörüyoruz.
- (=) **Global Yatırım Holding (GLYHO):** Çıkarılmış sermayesinin %99,45 bedelli artırılarak 650 mn TL'ye yükseltilmesine, sermaye artırımında rüçhan haklarının 1,50 TL'den kullanılmasına karar verildiğini bildirdi.
- (=) **Otokar (OTKAR):** 1Ç21 döneminde, beklentimizin (136 mn TL) altında, yıllık %382 artışla 107 mn TL net kar açıkladı. Brüt karlılığın beklentimizin altında kalmasının yanı sıra net finansal giderlerin beklentimizi aşması, FAVÖK ve net kar beklentilerimizde gözlenen sapmada etkili oldu. Şirketin satış hacmi 1Ç21'de yıllık bazda %32 artarken, satış gelirleri beklentimize (834 mn TL) paralel, yıllık %91 yükselişle 877 mn TL seviyesine ulaştı. FAVÖK ise beklentimizin (149 mn TL) hafif altında, yıllık %180 artışla 128 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık 4,7 puan artışla %14,6 seviyesine yükseldi. Şirketin 1Ç21 sonu itibarıyla kesinleşmiş sipariş miktarı ise 2,04 mlr TL (226 mn \$, 1 mn € ve 146 mn TL) seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** 1Ç21 verileri sonrasında Otokar için 2021 yılı sonu 3,55 mlr TL'lik satış geliri, 745 mn TL'lik FAVÖK ve 754 mn TL'lik net kar beklentimizde değişikliğe gitmiyoruz. Son bir ayda endeksten %2 negatif ayrışan şirket hisseleriyle ilgili piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Otokar için hisse başına 264 TL hedef fiyatımızı ve kısa vadeli "Endeksin Altında Getiri" önerimizi korurken, uzun vadeli SAT önerimizi "TUT" olarak güncelliyoruz.
- (=) **Türk Traktör (TTRAK):** 1Ç21 finansallarını bugün açıklaması beklenen şirkete ilişkin piyasa öngörüsü, satış gelirlerinin 2,60 mlr TL (1Ç20: 1,19 mlr TL), FAVÖK'ün 412 mn TL (1Ç20: 144,5 mn TL) ve net karının 337 mn TL (1Ç20: 84 mn TL) seviyesinde gerçekleşmesi yönünde yer alıyor.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
INDES	29.06.2020	0,36	0,31	5,2%	18.06.2020

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
AKMGY	26.04.2020	1,39	1,39	3,0%	20.04.2021
ECILC	26.04.2020	0,22	0,19	3,5%	13.04.2021

26 Nisan 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Kapasite Kullanımı			74,7%
26 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Reel Kesim Güven Endeksi			110,80
26 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Sektörel Güven Endeksleri			
26 Nis.	Almanya	11:00	Nis.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		93,20	96,60
26 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,8%	-1,2%
26 Nis.	ABD	17:30	Nis.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			28,90
26 Nis.	Türkiye		1Ç21	Arçelik, Türk Traktör finansal sonuçlarını açıklayacak			
27 Nis.	Japonya	06:00	Nis.	BOJ Para Politikası Toplantısı		-0,10%	-0,10%
27 Nis.	ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi		112,30	109,70
27 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			17,0
27 Nis.	Türkiye		1Ç21	TAV Havalimanları, Tofaş, Aselsan finansal sonuçlarını açıklayacak			
28 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			
28 Nis.	ABD	21:00	Nis.	Fed Faiz Kararı		0-0,25 %	0-0,25 %
28 Nis.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell Basın Toplantısı			
28 Nis.	Türkiye		1Ç21	Akbank finansal sonuçlarını açıklayacak			
29 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Ekonomik Güven Endeksi			98,90
29 Nis.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
29 Nis.	Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %		6,0%	6,0%
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi		-10,8	-10,8
29 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,5%
29 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		1,7%	1,7%
29 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
29 Nis.	ABD	15:30	1Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%			4,3%
29 Nis.	ABD	15:30	1Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			1,3%
29 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-10,6%
29 Nis.	Türkiye		1Ç21	Garanti Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak			
29 Nis.	Japonya			Tokyo borsası tatil nedeniyle kapalı.			
30 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı		3,0%	2,9%
30 Nis.	Japonya	02:30	Nis.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		-0,2%	-0,1%
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,3%
30 Nis.	Çin	04:00	Nis.	CFLP PMI İmalat Dışı			56,3
30 Nis.	Çin	04:00	Nis.	CFLP PMI İmalat		51,2	51,9
30 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			-3,30 mlr \$
30 Nis.	Almanya	11:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,3%
30 Nis.	Almanya	11:00	1Ç21	GSYH Yıllık %			-2,7%
30 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı %			-69,0%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı			8,3%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		1,3%	1,3%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			-0,7%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			-4,9%
30 Nis.	Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Gelirler		20,0%	-7,1%
30 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Harcamalar		3,8%	-1,0%
30 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		86,5	86,5
30 Nis.	Türkiye		1Ç21	Yapı Kredi Bankası, Turkcell finansal sonuçlarını açıklayacak			
30 Nis.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 1Ç21 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			

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

26 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	25.324	4,87	522	AL	EÜG	8,83	81%
GARAN	29.694	7,07	2.017	AL	EÜG	12,60	78%
HALKB	10.390	4,20	371	AL	EPG	6,48	54%
ISCTR	21.870	4,86	323	AL	EÜG	8,71	79%
YKBNK	17.570	2,08	475	AL	EÜG	3,80	83%
ALBRK	2.093	1,55	113	SAT	EAG	1,50	-3%
TSKB	3.388	1,21	356	TUT	EPG	1,86	54%
Çimento							
CIMSA	2.661	19,70	60	TUT	EÜG	19,40	-2%
AKCNS	3.427	17,90	40	TUT	EÜG	19,40	8%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	21.164	31,32	210	TUT	EÜG	40,35	29%
VESTL	10.151	30,26	273	TUT	EÜG	31,00	2%
Demir-Çelik							
EREGL	62.965	17,99	689	TUT	EÜG	18,00	0%
KRDMD	5.438	6,97	900	AL	EÜG	8,40	21%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.470	3,47	89	TUT	EPG	4,33	25%
EKGYO	6.840	1,80	923	TUT	EPG	2,62	45%
ISGYO	1.735	1,81	122	TUT	EPG	2,43	34%
Havacılık							
TAVHL	6.546	18,02	202	TUT	EÜG	27,55	53%
THYAO	15.553	11,27	1.126	TUT	EÜG	15,78	40%
PGSUS	6.455	63,10	340	TUT	EÜG	96,90	54%
Holding							
KCHOL	43.643	17,21	280	AL	EÜG	29,00	69%
SAHOL	16.078	7,88	205	TUT	EPG	13,50	71%
SISE	22.208	7,25	924	AL	EÜG	10,10	39%
Savunma							
ASELS	33.174	14,55	393	AL	EÜG	24,25	67%
OTKAR	7.750	322,90	344	TUT	EAG	264,00	-18%
Otomotiv							
FROTO	59.093	168,40	553	TUT	EÜG	154,20	-8%
TOASO	14.310	28,62	109	TUT	EÜG	37,50	31%
DOAS	5.940	27,00	88	SAT	EPG	29,00	7%
Perakende							
BIZIM	822	13,70	38	AL	EPG	18,40	34%
BIMAS	40.045	65,95	267	AL	EPG	86,10	31%
MGROS	6.326	34,94	195	AL	EPG	50,25	44%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.000	15,00	493	AL	EÜG	26,10	74%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.