

05 Mayıs 2021 Çarşamba

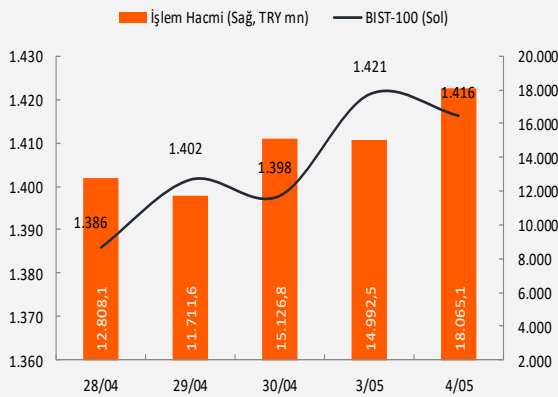
## Piyasa Verileri

Endeksler		4 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.416,3	-0,3%	-4,1%
BIST030	▼	1.478,5	-0,3%	-9,6%
VIOP030 Endeks	▼	1.488,8	-1,3%	-10,7%
FTSE	▼	6.923,2	-0,7%	7,2%
DJI	▲	34.133,0	0,1%	11,5%
DAX	▼	14.856,5	-2,5%	8,3%
RTS	▲	1.502,6	1,2%	8,3%
Parite		4 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,3250	-0,1%	10,4%
EUR/TRY	▼	10,0083	0,0%	10,0%
(\$+€)/TRY	▲	9,0912	1,3%	9,8%
EUR/USD	▲	1,2018	0,0%	-1,6%
Emtia		4 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	69,27	0,1%	34,3%
Bakır (\$/ton)	▲	4,56	0,4%	29,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.778	0,1%	-6,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,50	-0,2%	0,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KARTN 10%	CASA -10%	THYAO 1317
SNKRN 10%	VAKFN -10%	KRDMD 967
TSPOR 10%	PRKME -8%	PETKM 864
MRSHL 10%	VERTU -7%	KOZAL 742
DERHL 10%	MAALT -6%	SISE 618

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Dünya alımlarla başlayan BİST100 endeksi gün içinde 1,428 seviyesini test etse de yurtdışı piyasalardaki satışların etkisiyle günü %0.34 düşüyle 1,416 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi son 1 aylık ortalamasının üzerinde, 18.1 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 27 hisse değer kazandı, 72 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken, sabah saatlerinde dolar/TL 8.32 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda ise dünki satışlar sonrasında tepki alımları izleniyor.

Küresel piyasalarda dün sert satışlar izlendi. Satışların merkezinde küresel çapta teknoloji sektör hisseleri yer aldı. Avrupa seansında başlayan satışlar, ABD seansında da devam etti ancak gün sonuna doğru kısmi toparlanma izlendi. Sonuç olarak Nasdaq %2'ye yakın değer kaybederken, S&P500 %0.7 kayıpla, Dow Jones ise %0.06 artışla günü kapattı. Buradan hareketle, ekonomik toparlanma beklentileri sebebiyle piyasadaki net çıkış yerine sektörel rotasyon eğiliminin daha ağır bastığını söyleyebiliriz. Yine de özellikle yıl başından bu yana en sert düşüşünü kaydeden Almanya DAX endeksi yakından izlenmelidir. Veri akışı tarafında baktığımızda; ABD'de açıklanan fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verileri beklentilere paralel gerçekleşti, bir önceki verilerin yukarı revize edilmesi büyüme beklentilerine katkı yaptı. Ancak dün piyasalardaki satışla beraber en önemli gündem, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in ekonomi ve para politikasına ilişkin açıklamaları oldu. Yellen, katıldığı bir etkinlikte, mali genişlemenin ekonomik büyüme beklentilerinin güçlendirdiğini ancak ekonominin aşırı ısınmasının önüne geçmek amacıyla faizlerin artırılabilirliğini söyledi. Her ne kadar daha sonraki açıklamasında bunun "öneri yada öngörü" olmadığını ifade etse de son dönemde artan enflasyon beklentileri ve FED'e yönelik tapering (varlık alımlarının azaltılması) tartışmalarının ışığında, bunu geleceğe yönelik bir sinyal olarak görüyoruz. Kısa vadede olmasa da yaz aylarında bunu bir risk olarak değerlendiriyoruz. Bugün içeride TCMB beklenti anketi, Avrupa ve ABD'de ise Markit PMI endeksleri takip edilecek. Ayrıca Aygaz, Tüpraş, Migros ve Kardemir'in finansalları açıklanacak.

BIST-100 endeksinin güne pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. Dün akşam seansında yatay seyreden endeks kontratı ve yurtdışı vadeli piyasalardaki tepki alımları açılıştaki endeksi destekleyebilir. 1,415-1,395 destek seviyeleri iken 1,425-1,445 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 1,445 ana direnç özelliğini koruyor, yatırımcılara 1,395 seviyesini kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak değerlendirmelerini öneriyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Nisan'da 62,29'a geriledi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKCNS, BIMAS, CIMSAS, KRDM, MGROS, ZRGYO
- Temettü Ödemeleri:** BFREN, CEMTS, CUSAN, DMSAS, EKGYO, SARKY
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	May.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		13,12%
Almanya	10:55	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	50,1	50,1
Almanya	10:55	Nis.	Markit/BME PMI Bileşik	56,0	56,0
Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	50,3	50,3
Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Bileşik	53,7	53,7
Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %	3,9%	1,5%
ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu	750 bin	517 bin
ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		63,1
ABD	16:45	Nis.	Markit PMI Bileşik		62,2
ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI	64,0	63,7
Türkiye		1Ç21	Aygaz, Tüpraş, Kardemir ve Migros finansal sonuçlarını açıklayacak		
Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.		
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

## TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Nisan'da 62,29'a geriledi

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi 2021 Nisan'da aylık bazda %5,0 değer kaybederek 62,29 seviyesine geriledi. Endeksteeki düşüş; ocak ayında TL'de görülen dalgalı seyir nedeniyle Türk mallarının yabancı mallar cinsinden fiyatlarının gerilediğini gösteriyor.

05 Mayıs 2021 Çarşamba

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akçansa (AKNS)**: 1Ç21 döneminde, beklentimize (25 mn TL) paralel, 25 mn TL net kar açıkladı. Akçansa geçen yılın aynı döneminde 25 mn TL net zarar açıklamıştı. Yurt içinde artan talep ve iyileşen fiyat ortamına bağlı olarak şirketin yurt içi satış gelirleri yıllık %66 artış gösterirken, ihracat gelirleri %7 büyümeye gösterdi. Şirketin toplam satış gelirleri, beklentimize (526 mn TL) paralel, yıllık %37 yükselişle 527 mn TL'ye yükseldi. FAVÖK, bu dönemde artan operasyonel performansın desteğinde, beklentimiz (77 mn TL) doğrultusunda, yıllık 4 kata yakın büyüyerek 74 mn TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı ise yıllık 10 puan iyileşerek 1Ç21 döneminde %14,1'e yükseldi. *Yorum: Beklentilere paralel gerçekleşen 1Ç21 finansallarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksi %2,2 yendi. 1Ç21 finansalları ardından Akçansa için 19,40 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, "Endeksin Üzerinde Getiri" ve "TUT" önerilerimizi sürdürüyoruz.*
- (=) **BİM (BIMAS)**: BIM Fas şirketinin %35 hissesinin 83,2 mn \$ bedelle satış işlemlerinin tamamlandığını, bu satışla, Fas Krallığı'ndaki büyümeye trendinin sürdürülmesi, geliştirilmesi ve bölgede uzmanlaşmış yatırımcılar ile yerleşmeye katkı sağlanmasının amaçlandığını bildirdi.
- (+) **Çimsa (CIMS)**: 1Ç21 döneminde, beklentimizin (53 mn TL) ve piyasa öngörüsünün (51 mn TL) oldukça üzerinde, 161 mn TL net kar açıkladı. Şirket, 2020 yılının ilk çeyreğini ise 8 mn TL net zarar ile tamamlamıştı. İhracat gelirlerindeki güçlü büyümeye ile birlikte operasyonel performansın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, Exsa (35,7 mn TL) ve CSC'den gelen (8,4 mn TL) gelirler, 23,9 mn TL'lik maddi duran varlık satış geliri ve finansal giderlerdeki gerileme, net karın beklentimizin oldukça üzerinde gelmesinde etkili oldu. Şirketin satış gelirleri, ihracat gelirlerinde gözlenen yıllık %91 büyümenin desteğinde, beklentimizi (526 mn TL) aşarak yıllık %95 artış ile 639 mn TL'ye yükseldi. FAVÖK ise beklentimizin (107 mn TL) üzerinde 145 mn TL'ye ulaşarak yıllık %167 büyümeye kaydetti. FAVÖK marjı yıllık 6 puan artışla %22,6 seviyesine yükseldi. *Yorum: Beklentilerin üzerindeki finansalların şirket hisselerinin performansına pozitif yansımaları bekliyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksi %9 yendi. Beklentilerin üzerindeki sonuçlar ardından Çimsa için 19,40 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 22,20 TL seviyesine yükseltirken, "Endeksin Üzerinde Getiri" ve "TUT" önerilerimizi sürdürüyoruz.*
- (=) **Kardemir (KRDMD)**: Piyasa kapanışı ardından 1Ç21 finansallarını açıklamasını beklediğimiz şirketin, ürün fiyatlarındaki artışa bağlı olarak satış gelirlerinin yıllık %76 artışla 2,66 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 2,53 mlr TL), FAVÖK'ünün 5 kat artışla 799 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 788 mn TL) ve net karının 467 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 414 mn TL) yükselmesini bekliyoruz.
- (=) **Migros (MGROS)**: 1Ç21 finansallarını bugün açıklayacak olan şirketin, satış gelirlerinin yıllık %23 yükselişle 7,89 mlr TL'ye (piyasa beklentisi: 7,73 mlr TL), FAVÖK'ünün %24 artışla 632 mn TL'ye (piyasa beklentisi: 590 mn TL) ve net karının 2 mn TL (piyasa beklentisi: 17 mn TL) olacağını öngörüyoruz.
- (=) **Ziraat GYO (ZRGYO)**: Borsa İstanbul, şirketin halka arz edilen 1.173.405.000 TL nominal değerli paylarının 6 Mayıs tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 1,60 TL hisse başı fiyatla, "ZRGYO.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını bildirdi.

## Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
BFREN	05.05.2021	6,90	5,86	0,7%		30.03.2021
CEMTS	05.05.2021	0,18	0,15	1,2%		17.03.2021
CUSAN	05.05.2021	0,12	0,10	1,6%		28.04.2021
DMSAS	05.05.2021	0,15	0,13	2,0%		07.04.2021
EKGYO	05.05.2021	0,02	0,02	1,2%	-0,3	25.03.2021
SARKY	05.05.2021	0,25	0,21	1,6%		09.04.2021

05 Mayıs 2021 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 May.	Türkiye	10:00	May.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			13,12%
5 May.	Almanya	10:55	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		50,1	50,1
5 May.	Almanya	10:55	Nis.	Markit/BME PMI Bileşik		56,0	56,0
5 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		50,3	50,3
5 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Bileşik		53,7	53,7
5 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %		3,9%	1,5%
5 May.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu		750 bin	517 bin
5 May.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı			63,1
5 May.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI Bileşik			62,2
5 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI		64,0	63,7
5 May.	Türkiye		1Ç21	Aygaz, Tüpraş, Kardemir ve Migros finansal sonuçlarını açıklayacak			
5 May.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 May.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları (18-19 Mart)			
6 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat Dışı			54,3
6 May.	Almanya	09:00	Mar.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,8%	1,2%
6 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		60,1	60,1
6 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI Bileşik		56,6	60,0
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,5%	3,0%
6 May.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		19,0%	19,0%
6 May.	İngiltere	14:00	Nis.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,1%	0,1%
6 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			553 bin
6 May.	Türkiye		1Ç21	Vakıfbank, Bim Mağazalar, Sabancı Holding, Şok Marketler ve Koç Holding finansal sonuçlarını açıklayacak			
7 May.	Çin	05:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			13,8 mlr \$
7 May.	Almanya	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,5%	-1,6%
7 May.	Almanya	09:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		20,0 mlr €	19,1 mlr €
7 May.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
7 May.	ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam		925 bin	916 bin
7 May.	ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı		5,8%	6,0%
7 May.	ABD	17:00	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			
7 May.	Türkiye	17:30	Nis.	Hazine Nakit Dengesi			40,98 mlr TL
7 May.	Türkiye		1Ç21	Halk Bankası ve İş Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak			
10 May.	Avro Bölgesi	11:30	May.	Sentix Yatırımcı Güveni			13,1
10 May.	ABD	17:00	Nis.	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi (Nis)			102,4
11 May.	Çin	04:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %		1,0%	0,4%
11 May.	Çin	04:30	Nis.	ÜFE - Yıllık %		6,6%	4,4%
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Cari Denge		-2,58 mlr \$	-2,61 mlr \$
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		8,9%	8,8%
11 May.	Almanya	12:00	May.	Zew Beklenti Endeksi		79,0	70,7
11 May.	Almanya	12:00	May.	Zew Cari Endeksi		-53,0	-48,8
11 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Zew Beklenti Endeksi			66,3

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

05 Mayıs 2021 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	25.688	4,94	485	AL	EÜG	7,56	53%
GARAN	30.534	7,27	1.922	AL	EÜG	11,45	58%
HALKB	10.538	4,26	361	AL	EPG	6,48	52%
ISCTR	22.230	4,94	303	AL	EÜG	8,71	76%
YKBNK	17.654	2,09	441	AL	EÜG	3,30	58%
ALBRK	2.147	1,59	89	SAT	EAG	1,50	-6%
TSKB	3.500	1,25	272	AL	EÜG	1,86	49%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.053	22,60	43	TUT	EÜG	22,20	-2%
AKCNS	3.637	19,00	36	TUT	EÜG	19,40	2%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.840	33,80	193	AL	EÜG	41,70	23%
VESTL	9.896	29,50	278	TUT	EPG	31,00	5%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	68.775	19,65	787	TUT	EPG	20,42	4%
KRDMD	5.953	7,63	843	AL	EÜG	8,40	10%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.610	3,61	82	TUT	EPG	4,33	20%
EKGYO	6.954	1,83	742	TUT	EPG	2,62	43%
ISGYO	1.793	1,87	99	AL	EÜG	2,43	30%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.312	22,88	206	AL	EÜG	27,55	20%
THYAO	17.416	12,62	1.150	AL	EÜG	16,62	32%
PGSUS	8.261	80,75	356	TUT	EÜG	96,90	20%
<b>Holding</b>							
KCHOL	47.218	18,62	291	AL	EÜG	29,00	56%
SAHOL	16.752	8,21	208	TUT	EPG	13,50	64%
SISE	23.403	7,64	864	AL	EÜG	10,10	32%
<b>Savunma</b>							
AELS	33.995	14,91	357	AL	EÜG	24,25	63%
OTKAR	8.215	342,30	300	TUT	EAG	264,00	-23%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	59.269	168,90	558	TUT	EPG	154,20	-9%
TOASO	14.600	29,20	110	AL	EPG	37,50	28%
DOAS	5.909	26,86	77	SAT	EPG	29,00	8%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	836	13,93	34	AL	EPG	18,40	32%
BIMAS	39.286	64,70	264	AL	EPG	86,10	33%
MGROS	6.572	36,30	165	AL	EPG	50,25	38%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	32.560	14,80	451	AL	EÜG	26,10	76%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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.