

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

29/03/2021

Piyasaların yeni denge arayışı...

Dünya borsaları "üçüncü dalga" satışı sonrası toparlanmaya çalışıyor. S&P 500 ve Russell 2000 seans Perşembe günü gördüğü dip seviyelerden sert bir şekilde yükselerek sene başı getirisini %6 ve %12'ye taşıdı. Sektör bazında ayrışma devam ediyor. Enerji, sanayi, bankacılık, havacılık yükselişten yararlanırken otomotiv, perakende hisseleri geride kalmayı sürdürüyor.

Türkiye varlıkları Merkez Bankası şoku sonrası dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. MSCI Türkiye sene başından beri %20 kayıpla en kötü performans gösteren gelişmekte. Olan ülke endeksi konumunda. Bu kaybın dörtte üçü geçtiğimiz haftaki kaos nedeniyle yaşandı

Para politikasının enflasyonun gerilemesini beklemeden gevşetileceğinden endişelenen yabancı yatırımcı acil çıkış kapılarına yığılmış panik halinde çıkmaya çalışıyor. Ekonomi yönetimi tarafından yapılan açıklamalar ikna için yeterli olmadı. 2013 yılından bugüne şoklarla yaşamaya alışkın yerli yatırımcı satış dalgasına katılmamaya çalışıyor. Hatta satış dalgasını alım yönünde kullanmaya çalışıyor. Ancak kredi kullanarak kaldıraçlı varlık alanların böyle bir şansı yok. Zarar durdur mekanizmaları kaçınılmaz olarak devreye girerek dalga boyutunu artırıyor.

Geçmiş veri Türkiye piyasalarında şok sonrası ilk toparlanmanın eurotahvil piyasasında olduğunu gösteriyor. Türk lirası riski almadan Türkiye riskini artırmak isteyen yatırımcı eurotahvil piyasasına yöneliyor. Toparlanmanın ikinci bacağı döviz kazandıran ya da fiyatını döviz bazında ayarlayabilen sanayi şirketlerinde oluyor. Türk lirası riskine karşı reel varlık olarak korunmak isteyen yatırımcı sanayi şirketlerine yöneliyor. Ortam düzeliş riskler azaldığında yatırımcılar bankalar yada devlet iç borçlanma senetleri gibi yüksek enflasyon ve kur riskine daha açık yatırım araçlarına yöneliyorlar.

Bizim görüşümüzde bir değişiklik yok. Satış dalgasını genel anlamda fırsat olarak görme eğilimindeyiz. Geçmiş veri eurobond ve iyi seçilmiş sanayi şirketlerini alış için öne çıkarıyor. Ancak alış için acele etmeyeceğiz. Tepki alış için oynaklığın azalmasını, Londra swap ve döviz piyasalarının sakinleşmesini bekleyeceğiz.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat. Tah.	F/K
Kapanış	1,382	32,114	43.57	1288	189	19.28	18.73	8.0037	9.4319	8.832	2021	8.23%
1 Gün Δ	▼ -0.9%	▼ -13.3%	▼ -0.7 bps	▼ -0.8%	▼ -2%	▼ -92 bps	0.0 bps	▲ 0.6%	▲ 0.4%	▼ -1.7%	2022	5.86%
1AylıkΔ	▼ -8.9%	▼ -35.3%	▼ -2.1 bps	▼ -8%	▼ -19%	429 bps	6 bps	▲ 14%	▲ 0.4%	▲ 1.9%	2023	5.37%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	MPARK		4%	BERA	4%	DEVA	4%	CEMETS	3%	NETAS	3%	
En Kötü 5 (%)	LOGO		-6%	KCHOL	-4%	FROTO	-4%	SELEC	-4%	PETKM	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		3182	VESTL	1129	SISE	984	SASA	835	KRDMD	819	

Haberler & Makro Ekonomi

TCMB Başkanı Kavcıoğlu'na göre 'hemen faiz indirilecek' önyargısı doğru değil

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, Bloomberg'e verdiği özel bir röportajda "Nisan veya sonrasındaki aylarda PPK kararıyla ilgili hemen faiz indirilecek şeklinde önyargılı bir yaklaşımı doğru bulmuyorum" ifadelerini kullandı. TCMB Başkanı, i) Merkez Bankası'nın yüzde 5 enflasyon hedefine sıkı sıkıya bağlı olduğunu, ii) uygun koşullar oluştuğunda rezervleri güçlendirmeye yönelik araçların iletişimi önceden yapılarak devreye alınabileceğini ve iii) para politikası duruşunu belirlerken gerçekleşen ve beklenen enflasyonla birlikte küresel sermaye akımları, benzer ülkelerin reel getirileri ve yerleşiklerin portföy tercihlerini dikkate alacaklarını vurguladı. Baz senaryomuzda faiz indirimlerinin Temmuz ayında başlamasını ve yıl sonuna kadar 400 baz puan faiz indirilmesini bekliyoruz.

Çevre ve Şehircilik Bakanı, Kanal İstanbul projesi için imar planlarını onayladıklarını açıkladı.

Sirket Haberleri

Bim Birleşik Mağazalar A.Ş

Kapanış (TL) : 72 - Hedef Fiyat (TL) : 90 - Piyasa Deg.(TL) : 43718 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 37.75



BIMAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 25 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Bim'de hissedarlar hisse alımına devam ediyor

Topbaş Ailesinin hissedar olduğu Naspak Gıda Sanayi, Cuma günü 208 bin (toplam hisse sayısının %0,34'üne denk geliyor) BIMAS hissesinin ortalama 69,82TL fiyat ile alımı gerçekleştirdi. Alımların ardından Naspak Gıda'nın Bim'de sahiplik oranı %10,71'e yükseldi. Hatırlatmak gerekirse daha önce de Merkez Bereket Gıda ve İcra Kurulu Üyesi ve CFO Haluk Dortluoğlu hisse alımı yapmışlardı. Hissedarların ve Yönetim'in hisse alımlarını olumlu buluyoruz. BIMAS hissesini en çok önerdiğimiz hisseler listesinde tutmaya devam ediyoruz ve 90TL hedef değerimize %25 getiri potansiyeli sunan hisse için AL tavsiyemizi yineliyoruz. Hisse fiyatı en çok önerdiğimiz hisseler listesine eklediğimiz 9 Mart tarihinden beri %5 yükselirken endeksi %18 yendi.

Ajanda & Piyasa Verileri Linkleri

Linkler çalışmadığı takdirde html adreslerini internet sunucunuza kopyalayıp enter'a basınız.

Analiz Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/default.aspx>

Takip Listesi Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

Temettü Tahminleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

Gelişmiş Hisse Arama Yeni !

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

29/03/2021

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.