

AJANDA

22 Pazartesi	23 Salı	24 Çarşamba	25 Perşembe	26 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Şubat kapasite kullanım oranı Hazine ihalesi Almanya, Şubat Ifo endeksi (TSİ:12:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Hazine ihalesi Japonya piyasa kapalı olacak. Euro Bölgesi, Ocak TÜFE (TSİ:13:00) ABD, Case-Shiller konut fiyat endeksi (TSİ:17:00) ABD, Ocak CB tüketici güven endeksi (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, 4Ç20 GSYİH Büyümesi (TSİ:10:00) ABD, Ocak yeni konut satışları (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Mart GfK Tüketici Güveni (TSİ:10:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30) ABD, Ocak dayanıklı mal siparişleri (TSİ:16:30) ABD, 4Ç20 GSYİH Büyümesi (TSİ:16:30) ABD, Ocak askıdaki konut satışları (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Ocak kişisel gelir ve giderler (TSİ:16:30) ABD, Ocak Chicago PMI (TSİ:17:45) ABD, Şubat Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)

BİST:

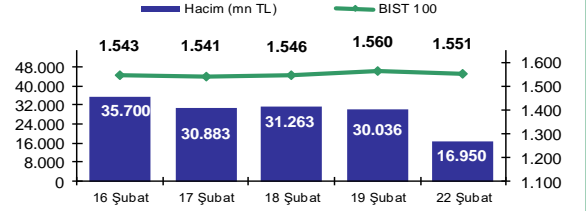
Güne pozitif başlangıç yapan ancak gün içinde dalgalı seyir izleyen BIST-100 endeksi günü %0,62 düşüyle 1.550,61 puandan tamamladı. Yurtdışı borsalar yeni haftaya satıcı başlangıç yaparken BIST kapanışı sonrası ABD teşvik paketine ilişkin pozitif beklentilerle ABD borsaları bir miktar toparlandı. BIST gün içinde yurtdışına göre daha dirençli bir görünüm sergilese de bankacılık endeksindeki %1,98'lik düşüş öncülüğünde günü düşüyle tamamladı. Son dönemde ABD tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş sonrası ABD'de enflasyonun yükseleceği ve Fed'in beklenenden önce sıkılaşmaya başlayacağı endişeleri borsalardaki satış baskısında etkili oldu. EM para birimleri haftaya güçlü değer kayıplarıyla başlarken, TL'de buna paralel uzun süre sonra güçlü değer kaybı ile günün en fazla değer kaybeden para birimlerinden biri oldu. CDS'ler hafif yükselerek günü 291 seviyelerinden kapattı. VIX endeksi 23 seviyelerinde seyrederken, dün artan volatilité ile 25 seviyelerine kadar yükseliş gerçekleştirdi. Endeksin 26 seviyesi üzerine yönelmesi ABD borsalarındaki kar satışlarının güçleneceğine ve volatilitenin artacağına işaret edecektir. ABD tahvil faizlerinin yükselişine devam etmesi ve enflasyon endişeleriyle global risk alma iştahında kısa süreli bozulma yaşanabilir. Hem yurtdışı borsalarda hem de BIST'te kısa vadeli kar satışları yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. TL'deki değer kayıplarının güçlenerek devam etmesi durumunda başta banka hisseleri olmak üzere satış baskısı artabilir. Son dönemde banka hisselerinde yabancı satışlarının yoğunlaşması da bu beklentimizi destekliyor. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli endeksleri yükselişle seyrederken, Asya borsalarında genel olarak pozitif seyir var. Endeksin güne tepki alımları ile başlaması beklenirken yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

USD/TRY paritesi 7,0388-7,0628 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %1,17 oranında değer kazancıyla 7,0413 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %1,23 oranında değer yitirdi. Dün, borçlanma araçları piyasasında %13,02-%13,07 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi, önceki kapanışa göre 3 baz puan artışla günü, %13,05 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

▲ 2021 yılı Şubat ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 2,3 puan artarak 109,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek üç aydaki üretim hacmi, gelecek üç aydaki toplam istihdam, sabit sermaye yatırım harcaması ve mevcut toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoku ve genel gidışata ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkilemiştir. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak 108,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansal piyasalardaki toparlanma ve makro görünümdeki iyileşme reel sektör göstergelerini olumlu etkilemeye devam ediyor.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.560	1.551	-0,62%	5,00%
BIST 30	1.622	1.605	-1,06%	-1,89%
Mali	1.639	1.627	-0,76%	3,94%
Sanayi	2.723	2.711	-0,48%	15,83%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DERİM	10,00	BALAT	-10,00	KOZAL	2.271.612.163
ORMA	10,00	ISATR	-10,00	SASA	2.228.744.093
FROTO	10,00	SASA	-10,00	THYAO	1.901.073.778
LINK	9,99	UFUK	-9,97	VAKBN	1.756.049.587
BRYAT	9,99	RODRG	-9,96	KARSN	1.527.115.455

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	16,36	16,99	17,00	18,49
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	14,81	15,06	14,69	14,96

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	7,0203	7,0242	0,06%	-5,58%
Euro	8,5337	8,5416	0,09%	-6,47%
Euro/Dolar	1,2156	1,2160	0,04%	-0,64%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,4	64,9	0,75%	25,77%
Altın (Ons, \$)	1.808,3	1.809,8	0,08%	-4,67%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,962055	1,962940	0,05%	2,27%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,022891	0,022901	0,04%	2,11%

* 23/02/2021 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	31.494	31.522	0,09%	2,99%
Nasdaq (ABD)	13.874	13.677	-1,43%	6,12%
Dax (Almanya)	13.993	13.950	-0,31%	1,69%
Nikkei (Japonya)	30.018	30.156	0,46%	9,88%
FTSE 100 (UK)	6.624	6.612	-0,18%	2,35%
RTSI (Rusya)	1.472	1.455	-1,15%	4,89%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 21)	1.623	1.607	-0,96%	-3,11%
DOLAR (Şubat 21)	6,9691	7,0669	1,40%	-6,81%
EURO (Şubat 21)	8,4518	8,5899	1,63%	-7,98%
ALTIN (Şubat 21)	400,25	410,49	2,56%	-11,95%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06/09/19	18,98	38,88	104,8%	30,8%
Şişecam	18/01/21	7,82	7,46	-4,6%	-6,2%
Arçelik	07/12/20	27,98	35,10	25,4%	7,6%
Erdemir	18/01/21	15,19	14,58	-4,0%	-5,6%
Yapı Kredi Bankası	18/01/21	3,14	2,76	-12,1%	-13,6%
Akbank	18/01/21	6,91	6,30	-8,8%	-10,4%
Turkcell	01/11/18	11,93	16,56	38,8%	-17,3%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	9,21	-0,4%	6,8%

Portföyün Getirisi (yıllık)	51,8%	12,4%
Portföyün Getirisi (aylık)	-3,2%	-3,7%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanımasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Δ **İmalat sarayı genelinde kapasite kullanım oranı (KKO)**, bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %74,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak % 75,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. İmalat ve üretimde küçük toparlanmalar ve yataya yakın hareketler, çıktı üretiminin kademeli olarak devam ettiğine işaret ediyor.

Şirket Haberleri:

Δ **Aselsan'ın (ASELS)** 4Ç20 finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Aselsan'ın 4Ç20'da 1.292mn TL net kar açıklamasını beklerken, piyasada net kar beklentisi 1.130mn TL seviyesinde bulunuyor.

Δ **Enerjisa (ENJSA)**, yılın son çeyreğinde 259mn TL net zarar elde etti. Geçen yılın aynı çeyreğinde ise 244mn TL net kar açıklamıştı. Net zarar rakamı piyasadaki ortalama net kar beklentisi olan 345mn TL'nin gerisinde gerçekleşmiş oldu. 4Ç20 net zarar rakamının da eklenmesiyle şirketin 12A20'de kümüle net kar rakamı 1,1mlr TL seviyesine ulaşmış oldu (12A19: 1,03mlr TL net kar). Dördüncü çeyrekte Enerjisa'nın satış gelirleri rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %0,4 oranında azalarak 4,870mn TL olarak gerçekleşti (4Ç19: 4,887mn TL). Piyasadaki ortalama satış gelirleri beklentisi 5,783mn TL seviyesindeydi. 4Ç20'de FAVÖK 333mn TL olarak gerçekleşirken (4Ç19: 573mn TL), FAVÖK marjı ise yıllık bazda 4,9 puan düşerek %6,8 olarak gerçekleşti (4Ç19: FAVÖK Marjı: %11,7). Piyasanın ortalama FAVÖK beklentisi 1.208mn TL seviyesindeydi (**Negatif**).

Δ **Turkcell (TCELL)**, 2020 yılı sonuçlarının açıklanmasıyla dün gerçekleştirilen telekonferansında, 2021 yılına dair hedeflerini paylaşmıştır. Grup'un 2021 yılı için başlıca hedefleri 1mn abone alımı gerçekleştirmek, sabit genişbant ve dijital hizmetler segmentlerinde daha aktif olmak, oyun alanında daha fazla sesini duyurmak, BiP'i yeni bir seviyeye getirmek ve dijital hizmetler teknolojilerinde lider olmak, Financell'in hizmet ve müşteri portföylerini çeşitlendirmek olarak sıralanabilir. Bunun yanında Turkcell CEO'su Sn. Erkan, Grup'un 2021 yılında iştiraklerinin değerlerini ortaya çıkarmak üzere sermaye piyasalarında paylarının halka arzı dahil stratejik opsiyonlar değerlendirildiğini de paylaşmıştır. Bu gibi aksiyonlara konu olabilecek Grup şirketleri ilk etapta Superonline, Global Tower ve Paycell olarak sıralanmıştır. Paylaşımların Turkcell payları kısa dönem performansı üzerinde olumlu etkili olabileceklere düşünmekteyiz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.