

AJANDA

01 Pazartesi

- TÜİK, 4Ç20 GSY İH Büyümesi
- Çin, Şubat Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- Almanya ve Euro Böl., Şubat Markit imalat PMI (TSİ:11:55, 12:00)
- Almanya, Şubat TÜFE (TSİ:16:00)
- ABD, Şubat Markit imalat PMI (TSİ:17:45)
- ABD, Şubat ISM imalat endeksi (TSİ:18:00)
- ABD, Ocak inşaat harcamaları (TSİ:18:00)

02 Salı

- Almanya, Ocak perakende satışlar (TSİ:10:00)
- Almanya, Şubat işsizlik oranı (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Şubat TÜFE (TSİ:13:00)

03 Çarşamba

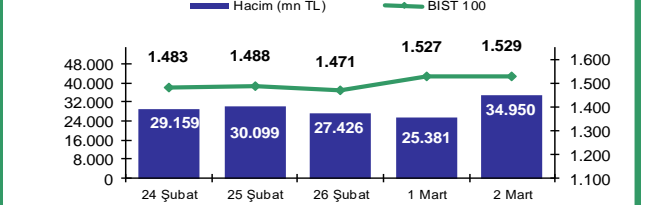
- TÜİK, Şubat Enflasyonu
- Çin, Şubat Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya ve Euro Böl., Şubat Markit hizmet PMI (TSİ:11:55, 12:00)
- Euro Bölgesi, Ocak ÜFE (TSİ:13:00)
- ABD, Şubat ADP istihdam verisi (TSİ:16:15)
- ABD, Şubat Markit hizmet PMI (TSİ:17:45)
- ABD, Şubat ISM hizmet endeksi (TSİ:18:00)

04 Perşembe

- TCMB, Şubat enflasyon değerlendirmesi
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak fabrika siparişleri (TSİ:18:00)

05 Cuma

- Almanya, Ocak fabrika siparişleri (TSİ:10:00)
- ABD, Şubat tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:16:30)
- ABD, Şubat saatlik kazançlar (TSİ:16:30)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.527	1.529	0,09%	3,53%
BIST 30	1.609	1.615	0,36%	-1,30%
Mali	1.597	1.593	-0,27%	1,76%
Sanayi	2.664	2.650	-0,52%	13,23%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
EPLAS	10,00	UMPAS	-10,00	THYAO	5.371.625.981
AYEN	10,00	CASA	-10,00	SISE	2.182.910.027
ISBIR	10,00	EMNIS	-9,99	PETKM	1.997.691.065
CEMAS	10,00	KSTUR	-9,99	EKGYO	1.934.896.096
ARTI	10,00	MERIT	-9,99	KOZAL	1.754.065.742

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	16,75	18,11	17,35	18,49
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	14,89	14,92	14,67	14,96

BİST:

Güne sınırlı negatif eğilimle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı karışık bir seyir izlerken günü %0,09 yükselişle 1.528,82'den tamamladı. Bankacılık endeksi %0,65 düşüşle negatif ayrıştı. Yurtdışı borsalar günü genel olarak sınırlı pozitif eğilimle kapatırken, geçen hafta ABD tahvil faizlerindeki yükselişle piyasalarda oluşan endişe ortadan kalkmış görünüyor. ABD teşvik paketine ilişkin pozitif beklentiler global risk alma iştahının güçlü kalmasını sağlıyor. TL, EM para birimlerine paralel değer kaybetmeye devam ederken dün bir miktar negatif ayrıştı. CDS'ler günü 308 seviyelerinden kapatırken 340 seviyesi altında kaldıkça kısa vadede zayıflama oluşsa da orta vadede TL varlıklara yönelik risk iştahında ciddi bir bozulma oluşması beklenmez. Geçen hafta yaşanan volatilité yükselişi sonrası VIX endeksi 24 seviyelerinde sakin seyir izliyor. Endeksin yeniden 26 üzerine yönelmesi ABD borsalarında satışların yeniden güçleneceğine işaret edecektir. ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki seyir takip edilmeye devam edilecek. Tahvil faizlerinin %1,50 üzerine yönelmesi piyasalarda yeniden stres oluşmasına neden olmasa beklenir. Bugün yurtiçinde TÜFE enflasyon verileri takip edilecek. Ortalama piyasa beklentisi aylık %0,83 artış yönündeyken, bizim tahminimiz %0,97 artış yönündedir. Enflasyon verisi sonrası kurlarda bir miktar dalgalanma oluşabilir. Hem yurtiçi hem de yurtdışı borsalarda kısa vadede dalgalı seyrin devam edeceğini düşünüyoruz. BIST'in yurtdışı borsalardaki eğilime paralel eğilime hareket etmesi beklenirken, yurtdışı borsalardaki olası satışlara BIST'in daha güçlü kar satışlarıyla katılabileceğini düşünüyoruz. Global risk alma iştahı korundukça BIST'in kısa vadede zirve seviyelere doğru yükseliş eğilimini devam ettirmesi beklenir. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli endeksleri sınırlı pozitif seyir izlerken, Asya borsalarında güçlü pozitif eğilim ve alıcılı seyir var. Endeksin güne pozitif eğilimle başlaması beklenirken, gün içinde dalgalı seyrin devam edeceğini düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün USD/TRY paritesi, 7,3395-7,4226 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %1,83 oranında değer kazanıyla 7,3881 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %1,89 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün %13,26-%13,39 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi, önceki kapanışa göre 14 baz puan artışla günü, %13,38 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Bugün makroekonomik verilerden Tüketici ve Üretici Fiyat Endeksleri açıklanacak. Piyasa beklentisi tüketici fiyatlarının Şubat ayında ortalama aylık %0,83 artış yaşayacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak TÜFE'nin Şubat'ta aylık %0,97 artacağını tahmin ediyoruz. Veri sonrası detaylı raporumuz gün içinde yayımlanacaktır.

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	7,3615	7,3395	-0,30%	-1,34%
Euro	8,9029	8,8695	-0,37%	-2,88%
Euro/Dolar	1,2094	1,2082	-0,10%	-1,28%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	62,4	62,7	0,58%	21,69%
Altın (Ons, \$)	1.733,2	1.732,5	-0,04%	-8,74%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,969131	1,970013	0,04%	2,64%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,022971	0,022981	0,04%	2,47%

* 03/03/2021 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	31.536	31.392	-0,46%	2,56%
Nasdaq (ABD)	13.589	13.359	-1,69%	3,65%
Dax (Almanya)	14.013	14.040	0,19%	2,34%
Nikkei (Japonya)	29.664	29.408	-0,86%	7,16%
FTSE 100 (UK)	6.589	6.614	0,38%	2,37%
RTSI (Rusya)	1.443	1.452	0,66%	4,69%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
İNX30 (Nisan 21)	1.609	1.613	0,26%	-2,74%
DOLAR (Nisan 21)	7,4624	7,5558	1,25%	-0,37%
EURO (Nisan 21)	8,9835	9,0878	1,16%	-2,65%
ALTIN (Nisan 21)	419,04	421,08	0,49%	-9,68%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06/09/19	18,98	38,38	102,2%	30,9%
Şişecam	18/01/21	7,82	7,73	-1,2%	-1,4%
Arçelik	07/12/20	27,98	34,44	23,1%	7,1%
Erdemir	18/01/21	15,19	15,10	-0,6%	-0,9%
Yapı Kredi Bankası	18/01/21	3,14	2,75	-12,4%	-12,7%
Akbank	18/01/21	6,91	6,30	-8,8%	-9,1%
Turkcell	01/11/18	11,93	16,10	35,0%	-18,4%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	9,20	-0,5%	6,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	55,4%	13,1%
Portföyün Getirisi (aylık)	0,8%	-1,6%

ÇEKİRCE: 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.

Şirket Haberleri:

İş Bankası (ISCTR) yönetim kurulu tarafından 2020 yılsonu net dağıtılabilir dönem karından 681 milyon TL nakit kar payı dağıtımının 31 Mart tarihinde gerçekleşecek Olağan Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verilmiştir. Hisse başına ödenecek brüt nakit kar payı 0,1513527 TL olup bu tutar 10.50% kar payı dağıtım oranı ve 2.6% temettü getirisine işaret etmektedir.

Petkim (PETKM) 4Ç20'de, yıllık %141, çeyreklik %128 artışla 663mn TL net kar elde etmiştir. Şirket'in operasyonel performansı, beklentilerden kuvvetli gerçekleşmiş; net finansman giderlerindeki ve efektif vergi oranındaki gerileme ile birlikte 4Ç20 net karı, 386mn TL olan piyasa ortalama beklentisinin ve 410mn TL olan tahminimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Açıklanan sonuçlar, Şirket payları performansını olumlu etkileyebileceğini düşünmekteyiz. Petkim'in toplam satış hacmi, sağlıklı seyreden talep ile yıllık bazda %14.3 (çeyreklik %5.2) artarak 4Ç20'de 671bin ton olarak gerçekleşmiştir. Petrokimyasal ürün fiyatları da, piyasanın bu dönemde dengelenmesi ile olumlu seyretmiş, ve TL'nin ABD doları karşısındaki yıllık bazda %36 oranındaki değer kaybı ile Şirket'in satış gelirleri, yıllık bazda %46.3 (çeyreklik %34.6) artarak 4,088mn TL'ye ulaşmış ve piyasa ortalama beklentisi olan 3,735mn TL'nin ve tahminimiz 3,737mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Etilen-nafta fiyat makası 4Ç20'de yıllık bazda %22 (çeyreklik %27) genişleyerek 408 ABD doları/ton ortalamasına ulaşmıştır. Platts endeksine göre, petrokimyasal ürün fiyatları yıllık bazda %1 (çeyreklik %14) artış göstermiş, bunun yanında nafta fiyatları yıllık bazda %26 gerilemiştir (çeyreklik %1 artmıştır). Petkim'in FAVÖK marjı, böylelikle yıllık bazda 7.5 y.p. (çeyreklik 2.2 y.p.) artarak %18.7'ye ulaşmıştır. Şirket'in FAVÖK'ü bu dönemde yıllık bazda %144.8 (çeyreklik %52.7) artarak 764mn TL'ye ulaşmış ve piyasa ortalama beklentisi olan 675mn TL'nin ve tahminimiz 593mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Petkim, 4Ç20'de 85.1mn TL tutarında net diğer faaliyet gideri kaydetmiş (4Ç19: 3.6mn TL, 3Ç20 net diğer faaliyet gelirleri: 87.8mn TL), net finansal giderleri ise yıllık %58.5 (çeyreklik %65.4) azalarak 40mn TL'ye gerilemiştir. Şirket'in efektif vergi oranı da bu dönemde %10.6'ya gerilemiş (4Ç19: %23.5, 3Ç20: %15.5) ve böylelikle net karı yıllık %140.7 (çeyreklik %128.2) artarak 663mn TL'ye ulaşmıştır. Petkim'in net borcu, 4Ç20 sonunda 4.6milyar TL'ye (3Ç20-sonu: 5.5milyar TL), net borç/FAVÖK oranı da hesaplamalarımıza göre 2.6x'ya gerilemiştir (3Ç20-sonu: 4.0x).

Tüpraş (TUPRS) Yönetim Kurulu tarafından, 2.000.000.000 TL tutarı aşmayacak şekilde 5 yıl vadeye kadar çeşitli vadelerde TL cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, bir veya birden çok seferde, tahvil ve/veya finansman bonusu ihracına ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç belgesinin onaylanması talebiyle başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

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.