

AJANDA

03 Pazartesi

- İngiltere ve Japonya piyasaları kapalı olacak.
- TÜİK, Nisan Enflasyonu
- Almanya, Mart perakende satışlar (TSİ:09:00)
- Almanya ve Euro Böl., Nisan Markit İmalat PMI (TSİ:10:55, TSİ:11:00)
- ABD, Mart inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Nisan Markit İmalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Nisan ISM imalat endeksi (TSİ:17:00)

04 Salı

- Japonya piyasası kapalı olacak.
- TCMB, Nisan enflasyon değerlendirmesi
- Çin, Nisan Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)
- ABD, Mart Fabrika siparişleri (TSİ:17:00)

05 Çarşamba

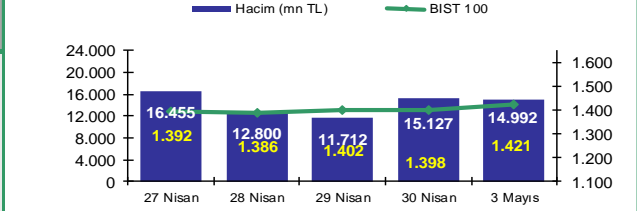
- Japonya piyasası kapalı olacak.
- Almanya ve Euro Böl., Nisan Markit hizmet PMI (TSİ:10:55, TSİ:11:00)
- Euro Bölgesi, Mart ÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Nisan ADP özel sektör istihdamı (TSİ:15:15)
- ABD, Nisan Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Nisan ISM hizmet endeksi (TSİ:17:00)

06 Perşembe

- TCMB, faiz kararı
- Çin, Nisan Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Mart fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- İngiltere, BoE faiz kararı (TSİ:14:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

07 Cuma

- Almanya, Mart sanayi üretimi (TSİ:09:00)
- ABD, Nisan tarım dışı istihdam oranı (TSİ:15:30)
- ABD, Nisan saatlik kazançlar (TSİ:15:30)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	1.398	1.421	1,67%	-3,76%
BIST 30	1.457	1.483	1,82%	-9,33%
Mali	1.311	1.338	1,99%	-14,54%
Sanayi	2.605	2.645	1,54%	13,04%

Hisse	Yükselen		Düşen		Hacim	
	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
PEKGY	10,00	KRTEK	-10,00	THYAO	1.256.572.058	
CLEBI	10,00	UTPYA	-10,00	GARAN	984.971.801	
KSTUR	10,00	ATLAS	-10,00	KOZAL	851.531.907	
ARTI	10,00	VAKFN	-9,97	PETKM	759.625.144	
MRSHL	10,00	BAYRK	-9,95	SISE	692.630.449	

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	20,50	19,35	19,00	18,49
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	18,21	18,08	18,54	14,96

BİST:

Güne pozitif başlangıç yapan BIST-100 endeksi yükseliş eğilimini devam ettirerek günü %1,67 yükselişle 1.421,15'den tamamladı. Yurtdışı majör borsalar günü yükselişle kapatırken, global risk alma iştahı ABD'den yeni bir teşvik paketi geleceği beklentisiyle güçlenmeye devam etti. BIST pozitif ayrışarak tepki yükselişini güçlendirdi. DXY endeksi zayıflamaya devam ederken, EM para birimleri dolar karşısında günü değer kazancıyla kapattı. TL ise sınırlı negatif ayrışarak günü yataya yakın bir eğilimle tamamladı. Global risk alma iştahında bozulma yaşanmadıkça geri çekilmeler yaşansa da alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve endeksin tepki yükselişini devam ettirmesi beklenmektedir. Ancak, bu haftaki halka arzlar öncesi sınırlı da olsa endekste kar satışları yaşanabilir. Kurlarda ve tahvil faizlerinde gerilemenin devamı durumunda banka hisseleri öncülüğünde endeksin yükselişini güçlendirerek devam ettirmesi beklenmektedir. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli endeksleri pozitif seyrizlerken, Asya borsalarında karışık bir seyriz var. Endeksin günü hafif pozitif eğilimle başlaması beklenirken, endekste geri çekilmeler oluşsa da alım fırsatı olarak kullanılması ve tepki yükselişinin devam etmesi beklenmektedir.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dolar paritesi 8,2512-8,2705 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,18 oranında değer kaybıyla 8,2614 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,03 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %18,32-%18,42 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 17 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %18,32'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TÜFE Nisan'da aylık %1,68 ve yıllık %17,14 artarken, ÜFE'de yıllık artış %35'in üzerine çıktı: Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Nisan 2021 verileri açıklandı. Yayımlanan verilere göre Nisan'da TÜFE bir önceki aya göre %1,68 artarken, yıllık enflasyon %17,14'e yükseldi. Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %1,7 ve yıllık %17,17 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %1,45 ve yıllık %16,3). Aynı dönemde Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %1,65 olurken yıllık enflasyon %18,11 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon göstergelerindeki imenin devam etmesi, enflasyon ataleti konusunda özellikle temel harcama kalemlerinde fiyat katılımları oluştuğuna işaret ediyor.

Üretici fiyatları enflasyonundaki (ÜFE) yukarı yönlü seyriz Nisan'da tekrar ivme kazandı. Üretici fiyatları Nisan ayında aylık %4,34 ve yıllık %35,17 artış kaydetmiştir. ÜFE'de yüksek seyriz olmakla birlikte önceki aylarda yavaşlayan artış hızı, tekrar ivme kazanmıştır. Aylık %4,5 seviyelerinde üretim maliyeti artışı, enflasyon oranında özellikle tüketici fiyatlarına yansyan rakamların bir süre bu seviyelerde kalacağı sinyali veriyor. >>>

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	8.2518	8.2761	0,29%	11,25%
Euro	9.9540	9.9601	0,06%	9,06%
Euro/Dolar	1,2063	1,2036	-0,23%	-1,66%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	67,5	67,4	-0,16%	30,65%
Altın (Ons, \$)	1.793,1	1.785,4	-0,43%	-5,95%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	2,027363	2,028352	0,05%	5,68%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,023625	0,023636	0,05%	5,39%

* 04/05/2021 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	33.875	34.113	0,70%	11,46%
Nasdaq (ABD)	13.963	13.895	-0,48%	7,81%
Dax (Almanya)	15.136	15.236	0,66%	11,06%
Nikkei (Japonya)	28.813	28.813	0,00%	4,99%
FTSE 100 (UK)	6.970	6.970	0,00%	7,88%
RTSI (Rusya)	1.485	1.485	0,00%	7,03%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 21)	1.479	1.508	1,93%	-9,10%
DOLAR (Haziran 21)	8,5670	8,5325	-0,40%	12,51%
EURO (Haziran 21)	10,3530	10,3100	-0,42%	10,44%
ALTIN (Haziran 21)	490,45	493,88	0,70%	5,94%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	06/09/19	18,98	29,56	55,7%	8,5%
Şişecam	18/01/21	7,82	7,73	-1,2%	6,0%
Arçelik	07/12/20	27,98	34,44	23,1%	15,2%
Erdemir	18/01/21	15,19	18,96	24,8%	33,9%
Migros	08/03/21	39,28	36,98	-5,9%	2,2%
Akbank	18/01/21	6,91	4,99	-27,8%	-22,5%
Turkcell	01/11/18	11,93	14,87	24,6%	-19,0%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	7,37	-20,3%	-14,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	66,5%	15,7%
Portföyün Getirisi (aylık)	4,2%	4,6%

ÇEKİRDEK: 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.

>>> Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri; ara malında %42,59, dayanıklı tüketim malında %29,24, dayanıksız tüketim malında %24,97, enerjide %38,64, sermaye malında %27,24 artış olarak gerçekleşti. Ara malı (hammadde) fiyatlarındaki artışlar, üretim maliyetlerindeki artışın ve bunun TÜFE üzerinde yarattığı katılığın en net resmi gibi görünüyor. Üretici fiyatlarındaki özellikle hammadde kaynaklı yükselişin kademeli olarak tüketici fiyatlarına yansıtılacağı tahmin ediyoruz. [Detaylı analizimiz için lütfen linke tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri:

Coca Cola İçecek'in (COLLA) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 1Ç21 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 1Ç21'de CCI'nın, yıllık bazda %33 artışla 3,488 milyon TL (Piyasa beklentisi: 3,512 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise ortalama piyasa beklentisi 642mn TL iken bizim beklentimiz ise 649mn TL'dir. Sonuç olarak, Şirket'in 1Ç21'de 395mn TL net kâr elde etmesini beklemekteyiz (Piyasa beklentisi 317mn TL).

Türk Hava Yolları (THYAO) 1Ç21'de 438mn TL net kar açıklamıştır. Şirket'in bu dönemde kaydetmiş olduğu kur farkı karları ve ertelenmiş vergi gelirleri ile net karı, 251mn TL olan piyasa ortalama net zarar beklentisinin ve -336mn TL olan tahminimizin üzerinde gerçekleşmiştir. THY'nin toplam yolcu sayısı COVID-19 salgını nedeniyle yıllık bazda %52.1 azalış göstermiş, ancak toplam kargo hacmi yıllık %13.5 oranında artmıştır. Yolcu birim gelirleri yıllık %4.1 artarak US\$7.11'e ulaşmış, AKK başına elde edilen birim gelirler, kargo birim gelirlerinin görece olarak yüksek seyri ile yıllık %7.8 artarak US\$5.83 olarak gerçekleşmiştir. THY'nin kargo gelirleri 1Ç21'de US\$ bazında yıllık %78.6 artış göstermiş, ve Şirket'in satış gelirlerindeki düşük yolcu hacmine bağlı azalışı US\$ bazında %29.1 ile sınırlamıştır. THY'nin satış gelirleri, TL'nin geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla değer kaybetmiş olmasının etkisiyle 1Ç21'de TL bazında %13.6 azalarak piyasa ortalama beklentisi olan 13,340mn TL'nin ve tahminimiz 13,258mn TL'nin paralelinde, 13,252mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 1Ç21'de AKK başına birim giderleri görece olarak yüksek seyrini sürdürmüş, ve US\$ bazında yıllık %25.1 artış göstermiştir. FAVÖK ü ise, büyük ölçüde kargo iş kolundan elde edilen gelirler ile TL bazında yıllık 4.0x artarak 1Ç21'de oldukça kuvvetli, 2,566mn TL seviyesinde gerçekleşmiş, ancak bu tutar piyasa ortalama beklentisi olan 2,783mn TL'nin ve tahminimiz 3,024mn TL'nin altında gerçekleşmiştir. 1Ç21 sonunda THY'nin TL bazında net borcu artış göstermeye devam ederek 118.4mn TL'ye yükselmiştir (4Ç20-sonu: 109.2mn). Şirket'in beklentilerin üzerinde açıklanan net karlılığı, kısa dönem pay performansını olumlu etkileyebilecektir.

TSKB (TSKB) 1Ç21 solo finansal sonuçlarında beklentilerin hafif üzerinde 226 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyrek bazda %9 artış). Bankanın 3 aylık karı geçen yıla göre %47 artarak %15,7 oranında ortalama özkaynak karlılığına işaret etmektedir.

Beklentilerden iyi gelen net faiz gelirleri, iştirak karı ve kredi karşılıkları ile beklentilerin altında ticari kar sebebiyle sonuçlar beklentilerimizin hafif üzerinde gerçekleşmiştir. Banka 30 milyon TL tutarında serbest karşılık ayırmıştır. (Toplam 250 milyon TL)

Marjlarda sınırlı daralma, ücret ve komisyon gelirlerinde gerileme, güçlü YP kredi büyümesi, kredi karşılıklarında artış, ikinci aşama ve yeniden yapılandırılan kredilerin ağırlığında artış çeyreğin ana unsurları olarak öne çıkmaktadır.

1Ç21 finansal sonuçlarının açıklanmasının ardından hisse üzerinde hafif pozitif bir etki bekliyoruz. Banka 2021 bütçesinde de işikliğe gitmemiştir. Ücret ve komisyon gelirleri büyüme beklentisi için aşağı yönlü risk bulunmaktadır.

Makro tahminlerimizdeki değişiklikler, kurumlar vergisi oranlarındaki artış ve sermaye maliyeti oranımızı 200 baz puan artıranak %15,5'e yükseltmemiz sebebiyle 1,51 TL olan hedef fiyatımızı 1,35 TL olarak revize ediyoruz. Yeni hedef fiyatımızın %6 artış potansiyeli bulunmaktadır. "TUT" tavsiyemizi koruyoruz. Hisse 2021T 4,2x F/K (%33 primli) ve 0,6x F/DD çarpanlarıyla ve %14,1 ortalama özkaynak getirisiyle işlem görmektedir.

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.