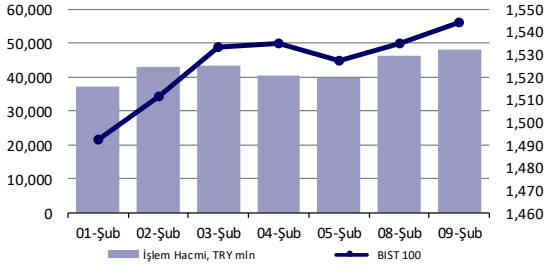


## Ekonomik Veriler

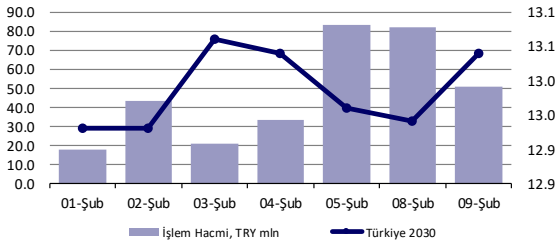
Açıklanacak Veriler Saat

Tsi

## Hisse Senedi Piyasası



## Bono Piyasası



## Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	1,544	1,535	0.6%	0.2%	4.6%
İşlem Hacmi, TL mln	48,024	46,327	3.7%	-4.1%	31.5%
Turkey 2030 (13.11.2030)	13.04%	12.94%	10 bps	-8 bps	13 bps
Turkey 2030	5.23%	5.23%	0 bps	-24 bps	-14 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	17.00%	17.00%	0 bps	0 bps	-3 bps
USD/TRY	7.07	7.07	-0.1%	-3.9%	-5.0%
EUR/TRY	8.57	8.53	0.4%	-4.7%	-5.7%
Sepet (50/50)	7.82	7.80	0.2%	-4.3%	-5.4%
DOW	31,376	31,386	0.0%	0.9%	2.5%
S&P500	3,911	3,916	-0.1%	2.3%	4.1%
FTSE	6,532	6,524	0.1%	-5.0%	1.1%
MSCI EM	1,409	1,400	0.7%	4.1%	9.1%
MSCI EE	167.18	167.65	-0.3%	-2.7%	2.7%
Shanghai SE Comp	3,603	3,532	2.0%	0.9%	3.8%
Nikkei	29,506	29,389	0.4%	4.9%	7.5%
Petrol (Brent)	61.13	61.09	0.1%	18.0%	18.0%
Altın	1,838	1,831	0.4%	-0.6%	-3.2%

## En Çok Yükselen & Düşenler

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
<b>En çok yükselenler</b>				
Erbosan	ERBOS	60.50	10.0%	130,836
Yatas	YATAS	17.00	5.9%	97,934
Goltas Cimento	GOLTS	79.70	5.4%	291,865
Park Elek. Madencilik	PRKME	6.29	5.0%	113,495
Good-Year	GOODY	9.35	4.0%	125,864
Garanti Bankasi	GARAN	10.20	3.7%	2,463,618
<b>En çok düşenler</b>				
Gozde Girişim Srm. Y.O.	GOZDE	7.35	-6.5%	262,036
Kartonsan	KARTN	82.90	-6.3%	196,404
Anel Elektrik	ANELE	3.90	-4.2%	102,230
Karsan Otomotiv	KARSN	4.90	-3.9%	419,319
Bagfas	BAGFS	26.44	-3.9%	86,719
Odas Elektrik	ODAS	4.14	-3.7%	697,817

## Günlük Bülten

### Piyasa Yorumu:

Bu sabah BIST100'de yukarı yönlü bir açılış bekliyoruz. Dün, BIST100 güçlü bankacılık hisse senetlerinin de desteği ile günü pozitif kapatmayı başardı. Piyasa, bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın konuşmasını ve küresel benzer endekslerin fiyatlamalarını takip ediyor olacak.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1520 – 1560 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

### Bugünün Haberleri:

#### Hisse Senetleri

- VAKBN; 4Ç20 Finansalları Değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- ASELS; Yaklaşık 17 milyon Euro tutarında sipariş aldı / nötr

#### Ekonomik Veriler

- 10.00 : Türkiye, işsizlik oranı, Kasım,
- 10.00 : Almanya, TÜFE, %0.8-aylık, %1-yıllık, Ocak,
- 16.00 : ECB, Panetta konuşması,
- 16.00 : ECB, Lagarde konuşması,
- 16.30 : ABD, TÜFE, %0.3-aylık, %1.5-yıllık, Ocak,
- 16.30: ABD, çekirdek TÜFE, %0.2-aylık, %1.5-yıllık, Ocak,
- 20.00 : BOE, Bailey konuşması,
- 22.00 : Fed, Powell konuşması.
- FROTO 4Ç20 sonuçlarını piyasa kapanışından sonra açıklayacak (Konsensus net kar bekl.:TRY1,492mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,810 mln)
- TTRAK 4Ç20 sonuçlarını piyasa kapanışından sonra açıklayacak (Konsensus net kar bekl.:TRY365mln)

**Piyasalarda bugün****Piyasalarda Bugün**

Ocak ayı ortası ile başlayan yüksek volatilité, Amerikan dolarına geçiş ve ABD tahvillerine olan talep gibi 3 önemli ayrışma risk iştahı açısından kısa vadede tehdit unsurları olarak öne çıkmıştı. Şubat ayı başlangıcından bu yana ise bilinen 'reflasyon' teması eğilimine geri dönüş sinyalleri takip ediliyor. 8 Şubat haftasında Amerikan dolarının da zayıflama isteği ile sürece katılım sağlanması kısa vade riskleri azaltmış durumda.

DXY'nin 91.00 bölgesi üzerini test etmesi ve fakat henüz kalıcı şekilde bu eğilimini devam ettirmekte başarılı olamaması risk iştahı açısından kuşkusuz olumlu bir gelişme. Dün paylaştığımız sabah notumuzda dikkat çektiğimiz Amerikan doları zayıflaması farklı çaprazlar ile de etkisini gösterdi. Özellikle EUR ve JPY işlemlerindeki değer kazanım eğilimi riskin azalmasına katkıda bulunurken, GBP paritede 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. EURUSD paritesinde 1.2050/40, USDJPY nezdinde ise 104.60 bölgeleri risk iştahı açısından öne çıkan kritik noktalar konumunda. Yeni gün fiyatlamalarında DXY 90.40 ile karşımıza çıkarken, 55 gün hareketli ortalamasının aşağısına gelerek bir miktar daha zayıflama potansiyeli olduğunu düşündürüyor.

3 gün sürecek olan ABD Hazinesi'ne ait borçlanma trafiğinde ilk ayak dün itibarıyla 3y vadeli kıymet nezdinde gerçekleştirildi. Getiri oranı Ocak seviyesi olan %0.2340'ın aşağısında %0.1960 olurken, kısa vadeli faizlerdeki düşüş eğilimini ve eğrilerdeki dikleşmeyi bir kez daha teyit etmiş oldu. Öte yandan ihaledeki talep ise (bid/cover) 2.39 düzeyinde oluştu ve Ocak 2.52'nin gerisinde kaldı. Bugün 10y vadeli tahvilin ihracı odakta olacak.

Küresel fiyatlamalar için birkaç önemli gelişme söz konusu. Yarın Çin'de başlayacak olan ve Asya'nın kimi ülkelerinde de gözlenecek olan yeni yıl tatili öncesinde bekle-gör teması dikkat çekiyor. Bugün ABD'de açıklanacak olan Ocak ayı enflasyon verileri ve Başkan Powell'ın yapacağı açıklamalar işlemlerde yataylaşmaya neden olabilir. Keza ilk izlenim 3 günlük düşüş eğiliminin ardından DXY nezdinde düşük ölçekte değer kazanımı ile karşımıza çıkmakta.

Yerel varlıkların dış fiyatlama koşullarına paralel hareket etme isteğinde değişiklik yok. TCMB'nin gerçekleştirdiği yatırımcı sunumunda Başkan Ağba'ın mesajlarında yeni bir içerik olmazken, sıkı para politikası vurgusu devam etti. Lira, geçtiğimiz hafta gözlenen hızlı girişlerin ardından denge arayışı içerisinde olurken, BİST 100 endeksi Avrupa seansı ile birlikte hareket etme pozisyonunu korudu.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Piyasalar

### Piyasalar

Global risk iştahındaki toparlanma eğilimi geç de olsa Amerikan dolarındaki değer kaybı ile yavaş yavaş eksik kalan parçalarını tamamlama çabası içerisinde. EUR ve JPY'nin 2021'de sergilediği zayıflık kısmen telafi edilirken, 9 Şubat işlemlerinde takip edilen değer kazanımı isteği bir önceki hafta gözlenen geri çekilmeler dikkate alındığında kayda değerdi. Eğilimin nasıl devam etmek isteyeceği ise riske olan duyarlılığın düzeyini anlamamıza yardımcı olacak. EURUSD paritesinin kısa vadede yeniden 1.21-1.22 aralığına taşınması stresin diğer varlık grupları nezdinde de azalışına zemin hazırlayacaktır. Bu nedenle USDJPY paritesinde 104.60-104 arasındaki işlemler ons altından petrol fiyatlamalarına dek geniş yelpazede etki yaratabilir. \$1791 aşığında işlem görmekte isteksiz olan ons altın için daha rahat yükseliş potansiyelinden konuşabilmemiz için \$1880 seviyesini yakından izlemeye devam edeceğiz. ABD tahvil faizlerinin bugün izlenecek olan enflasyon verisi ve Başkan Powell konuşmaları sonrasında nasıl bir seyir içerisinde olacağı haftanın geri kalan kısmındaki eğilim açısından kritik önemde bulunuyor. Türk lirası Amerikan doları karşısında günü %0.09 değer kazancı ile tamamlarken, BİST 100 endeksi kapanışı %0.6 primlenmeye paralel 1544 seviyesinden oldu. 10y vadeli gösterge tahvilde faizin son düzeyi %13.02 değişim göstermezken, ülke risk primi %1.1 yükselişle 295bp oldu. EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları karışık bir resim oluşumuna işaret etti. Euro Stoxx 50 %-0.12, FTSE 100 %0.12, DAX %-0.34 ve Rusya (RTS, USD) grubu %-0.30 ile takip edildi. Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansındaki karışık tablonun devamı gözlemlendi. Majör ABD endekslerinde kapanışlar Nasdaq cephesindeki %0.14 yükselişle kıyasla yatay-negatif olurken, işlem hacimleri de yine teknoloji grubu haricinde düşüş şeklinde oldu. Bovespa %-0.19, Merval ise %0.46 ile günü tamamladı. Asya'da hafta ortası fiyatlamaları tatil öncesinde pozitif tarafta yer alıyor. TSİ 08.25/ NKY 225 %-0.01, Hang Seng %1.64, CSI 300 %1.60 ve KOSPI %0.47 düzeyinde performans sergilemekte. USDCNH paritesi offshoreda 6.4272 ile yuan değer kaybını işaret etmekte.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

## Fiyatlamalar

### Fiyatlamalar

BİST 100 endeksi işlemlerinde ağırlıklı dış piyasalara paralel görüntünün korunmasını bekliyoruz. 1540-1520 puan seviyeleri destek, 1550-1570 ise direnç olarak izlenebilir. USDTRY paritesi işlemlerinde azalan ülke risk primi ve atılan normalleşme adımlarının etkili olmasının ardından ek negatif yeni bir başlık doğmadıkça Türk lirası lehine pozisyonlanmanın devam etmesini ve global fonlama koşullarındaki seyrin belirleyici olacağını düşünüyoruz. Teknik açıdan 6.97-6.82 seviyeleri destek, 7.09-7.12 ise direnç olarak izlenebilir. EURUSD paritesi fiyatlamalarında temel belirleyici global Amerikan doları yaklaşımı olmaya devam ediyor. ECB ve faiz indirime dair spekülasyon haber akışının kalıcı euro zayıflaması için yeterli olmadığını düşünüyoruz. Orta vadeli EUR yükselişi açısından 1.1880 bölgesi üzeri eğilimin sürdürülebilirliği önemli. Söz konusu seviye gerisine gelinmedikçe EUR lehine ortamın orta-uzun vadede korunacağı kanaatindeyiz. Kısa vadede ise stresin bir miktar daha sürmesini bekliyoruz. 1.2850-1.2050-1.1945 destek, 1.2180 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

[Orkun.Godek@denizbank.com](mailto:Orkun.Godek@denizbank.com)

**Hisse senetleri****T. Vakıflar Bankası**

Bloomberg Kodu	VAKBN TI
<b>Tavsiye</b>	<b>AL</b>
Fiyat/Hisse	TRY4.55
Hedef Fiyat/Hisse	TRY5.90
Getiri Potansiyeli	30%
HAO	16%
Piyasa değeri	TRY17,771 mln

**VAKBN; 4Ç20 Finansalları Değerlendirmesi / sınırlı olumsuz**

- Vakıf Bank 4Ç20 konsolide olmayan finansallarında 669 milyon TL net kar açıkladı. Bankanın net kar rakamı bir önceki döneme göre %39, geçen yılın aynı dönemine göre ise %48 oranında daralırken, dönemsel özsermaye karlılığı %5.9 olarak gerçekleşti. Açıklanan net kar bankanın bu dönem ayırdığı 220 milyon TL'lik serbest karşılık nedeni ile 824 milyon TL'lik beklentimizin altında, 704 milyon TL'lik piyasa beklentisi ile paraleldir. 2020 tüm yıl kar rakamı ise yıllık bazda %79 artış ile 5,010 milyon TL, özsermaye karlılığı ise %12.5 olmuştur.
- Vakıf Bank temkinli 2021 beklentileri açıkladı. Hisse için AL önerimizi koruyor, hedef fiyatımızı ise 5.90 TL olarak revize ediyoruz (önceki 6.30 TL).
- Bu dönem öne çıkan hususlar: Vakıf Bank 4Ç20'de TL kredilerde %2.7 büyürken, YP cinsi kredilerde ise %7.0 büyüme göstermiştir. Bireysel segmentte %6.6'lık büyüme ile kredi kartı kredilerindeki artış dikkat çekerken büyümenin ana kaynağı ticari krediler olmuştur. Mevduat tarafında da benzer bir görüntü hakim. TL mevduat hemen hemen yatay kalırken YP mevduat artışı %17 seviyesine ulaşmıştır. Bankanın toplam mevduatının krediye dönüşüm oranı %91 ile oldukça rahat bir seviyededir. Sermaye Yeterlilik Oranları ise toplamda %16.4 çekirdekte ise %11.6 olarak gerçekleşmiştir. 1.5 milyar TL'lik net takibe intikal ile takipteki kredi oranı yaklaşık 25 baz puan artış ile %3.97 seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup 2 kredilerinin payı 120 baz puan düşüş ile 7.7% olurken yüksek karşılık politikası ile Grup 2 ve 3 krediler için ayrılan karşılık oranları sırası ile %15.0 ve %76.3 olarak gerçekleşmiştir (3Ç20: 13.6% ve 75.0). 138 puanlık çeyreklik marj daralmasına 97 baz puanlık kısmi maliyet artışı nedeni ile TL cinsi mevduatlardan kaynaklanmıştır. Bankacılık hizmet gelirleri regülasyon değişikliği ve pandemi etkisi ile 2020 tüm yılda yıllık bazda %15 daralırken faaliyet giderleri ise aynı dönemde %22 oranında artış kaydetmiştir.

[Kaynak SPINN Danışmanlık](#)

**Aselsan**

Bloomberg Kodu	ASELS TI
<b>Tavsiye</b>	<b>Değerlenmemiş</b>
Fiyat/Hisse	TRY18.06
Hedef Fiyat/Hisse	n.a
Getiri Potansiyeli	n.a
HAO	26%
Piyasa değeri	TRY41,177 mln

**ASELS; Yaklaşık 17 milyon Euro tutarında sipariş aldı / nötr**

- Aselsan ile Eze İnşaat A.Ş. arasında Gebze Darıca Metro Sinyalizasyon Sistemi Temini ile ilgili olarak 08.02.2021 tarihinde sözleşme imzalandı. Sipariş tutarı toplam 16.995.000 Euro olup sözleşme kapsamında teslimatlar 2023 yılı içinde tamamlanacak. Sözleşme tutarının Şirket'in toplam iş büyüklüğüne kıyasla düşük bir oranda olması nedeniyle hisse üzerinde önemli bir etkiye neden olmasını beklemiyoruz.
- Yeni iş tutarı, Şirket'in Eylül sonu itibari ile 9,5 milyar dolar olan iş büyüklüğünün %0,2'sine denk gelmektedir.
- Şirket yılın ilk 9 aylık döneminde 746 milyon USD tutarında yeni iş alımı gerçekleştirmiştir (2019 toplam: 3 milyar USD).

[Banu.Dirim@denizbank.com](mailto:Banu.Dirim@denizbank.com)

## KAP ve Şirket Haberleri

## KAP ve Şirket Haberleri

- **BIST'te 2020/12 aylık finansal sonuçlarını son gönderme tarihleri:** Şirketler; Konsolide Olmayan: 1 Mart Konsolide Olanlar: 11 Mart ---**Planlanan Bilanço Açıklanma Tarihleri:** **AYGAZ-EREGL-TUPRS:** 11 Şubat /**KCHOL:** 15 Şubat / **AKSA-TAVHL:** 16 Şubat /**DOCO:** 18 Şubat /**TCELL:** 19 Şubat /**ENJSA:** 22 Şubat/ **ASELS:** 23 Şubat /**COLLA-SAHOL:** 24 Şubat /**AEFES-GOODY-TKFEN:** 25 Şubat / **MGROS:** 1 Mart / **PGSUS:** 4 Mart / **MPARK:** 8 Mart / **BIMAS:** 11 Mart (**Yeni eklenenler renkli olarak gösterilmektedir**)
- **DAGHL ve HATEK paylarında** 10/02/2021 tarihli işlemlerden (seans başından) 24/02/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.
- **Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Duyurusu** **AGHOL:** 1,899,228 **PEKGY:** 3,079,389
- **ASELS:** ile EZE İnşaat A.Ş. arasında Gebze Darıca Metro Sinyalizasyon Sistemi Temini ile ilgili olarak 08/02/2021 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında ASELSAN'a toplam 16.995.000,- AVRO tutarında "Gebze Darıca Metro CBTC-Sürücüsüz Sinyalizasyon Sistemi" siparişi verilmiştir. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2023 yılı içinde tamamlanacaktır. Bu proje 3Ç20 itibari ile şirketin toplam 9.5mlr \$ iş büyüklüğünün %0.2'sini oluşturmaktadır.
- **GSDHO:** Şirketimizin 9 Şubat 2021 tarihli yönetim kurulu toplantısında, hava taşımacılığı alanında faaliyet göstermek üzere yeni kurulacak olan, 25.000.000 TL sermayeli GSD Havacılık Anonim Şirketi'ne, %50 pay ile iştirak edilmesine karar verilmiştir.
- **GSRAY:** Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 05.03.2021 Tarihinde Yapılacak
- **IHLAS:** Otuz yıldır içinde bulunduğumuz sağlık sektöründeki faaliyetlerimizi daha da artırabilmek adına İstanbul'da bulunan 75.000 m2 kapalı alan içinde 400 yatak ve 18 ameliyathane ile hizmet veren Özel İstanbul Medicine Hospital (Eren Sağlık Hizmetleri Tic. ve San. A.Ş.) ile ortaklık dahil muhtelif konularda işbirliği yapmak adına görüşmeler başlatılmış ve gizlilik anlaşması yapılmıştır.
- **KARSN:** Şirketimiz 1 Şubat 2021 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasında, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Ulaşım Dairesi Başkanlığı'nın açmış olduğu otobüs ihalesi için KİK kararına karşı yürütmeyi durdurma talepli olarak iptal davası açtığını detaylı olarak duyurmuştu. Kamu ihale Kurumu'nun ilgili kararı gereğince ihale merciinin yapmış olduğu değerlendirmenin sonucu olarak, Şirketimizin iletmiş olduğu teklifin ekonomik olarak en avantajlı ikinci teklif olduğu dün itibarıyla tarafımıza iletilmiş olup, gerekli hukuki yollara başvurulacaktır.
- **THYAO:** EUROCONTROL'un 1-7 Şubat'a ait uçuş trafiği raporuna göre, THY, günlük ortalama 588 uçuşla Avrupalı rakiplerini bu hafta da geride bıraktı. Air France ise günlük 381 uçuşla 2. sırada yer aldı. aynı dönemde dördüncü sırada yer alan **Pegasus'un** ise 262 sefer yaptığı belirtildi.-Kaynak : Anadolu Ajansı
- **TUKAS:** potansiyel ortaklık görüşmeleri ve çeşitli stratejik seçenekleri değerlendirmek ve bu amaçla gerektiğinde potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapmak üzere Garanti Yatırım'ı yetkilendirdi
- **YKSLN:** Şirketimizin 09.02.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 Özel Durumlar Tebliği uyarınca 2021 yılının 1. çeyreğine ilişkin aşağıda yer alan beklentilerimizin basın-yayın organları, analist veya kurumsal iletişim toplantıları aracılığı ile kamuya duyurulmasına karar verilmiştir. 2021 yılının ilk 30 günlük süresi içerisinde şirketimizin satış gelirlerinde önemli ölçüde büyüme kaydedilmiş olması ve ileriye dönük alınan siparişlerin olumlu beklenti yaratması nedeniyle; - Şirketimizin 2021 yılı birinci çeyreğinde satış gelirlerini bir önceki yılın aynı dönemine nazaran asgari % 50 veya daha üzerinde arttıracığı öngörülmektedir.- Bununla birlikte nominal FAVÖK ve net kar tutarlarında yine 2021 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran pozitif büyüme beklenmektedir.
- **ÇEMTAŞ'IN 2020 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE OLMAYAN NET KARI** 138.822.110 TL (2019/12 AYLIK: 56.452.848 TL)
- **VAKIFBANK'IN 2020 YILI 12 AYLIK KONSOLİDE OLMAYAN NET KARI** 5.010.456.000 TL (2019/12 AYLIK: 2.802.291.000 TL)

## Teknik Yorum

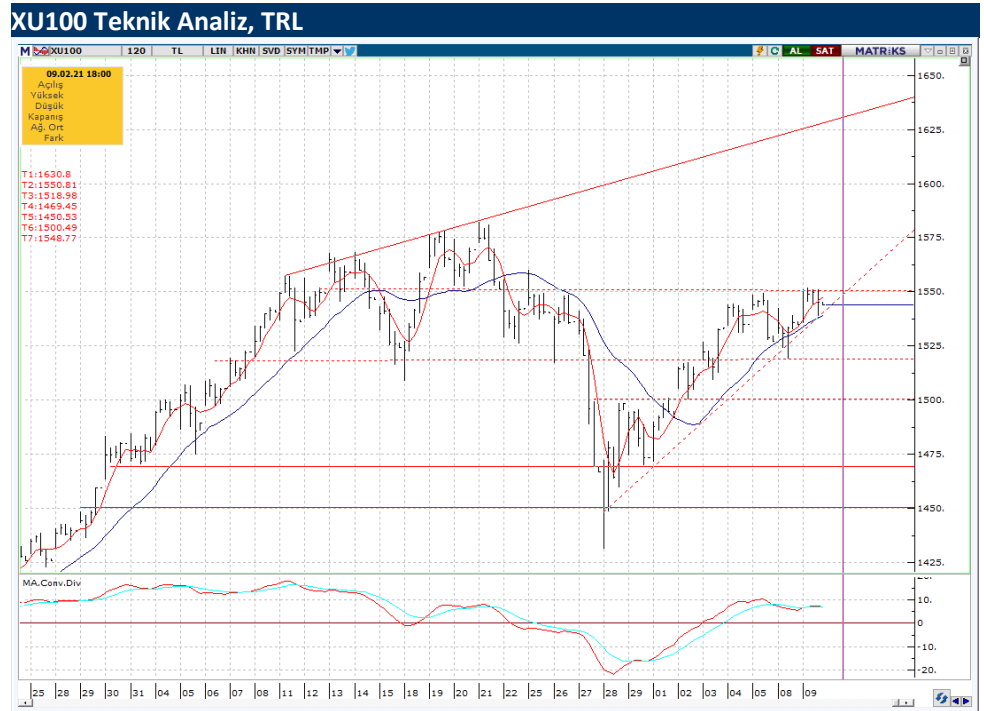
## BIST 100 Endeks Teknik Analiz

Dün endeks 1535.59 – 1551.83 arasında işlem gördü ve günü +0.60% değişimle 1544.05 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Endeks bir kez daha kritik direnç seviyesi 1550 direnç seviyesini geçemedi. Bu seviye üzerinde alımlarda hızlanma ve genele yayılma görülebilir Kısa vadeli ve gün içi pozisyonlarda ilk destek ve stop loss seviyemizi 1537 olarak güncelliyoruz. Bu seviye altında ilk destek seviyesi olarak 1520 takip ediyoruz. 5g. Ort. 1534.91 22 g. Ort. 1531.42 seviyesindedeler.

Destek olarak 1520 ve 1537, direnç olarak 1550 takip ediyoruz.

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1520 – 1560 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

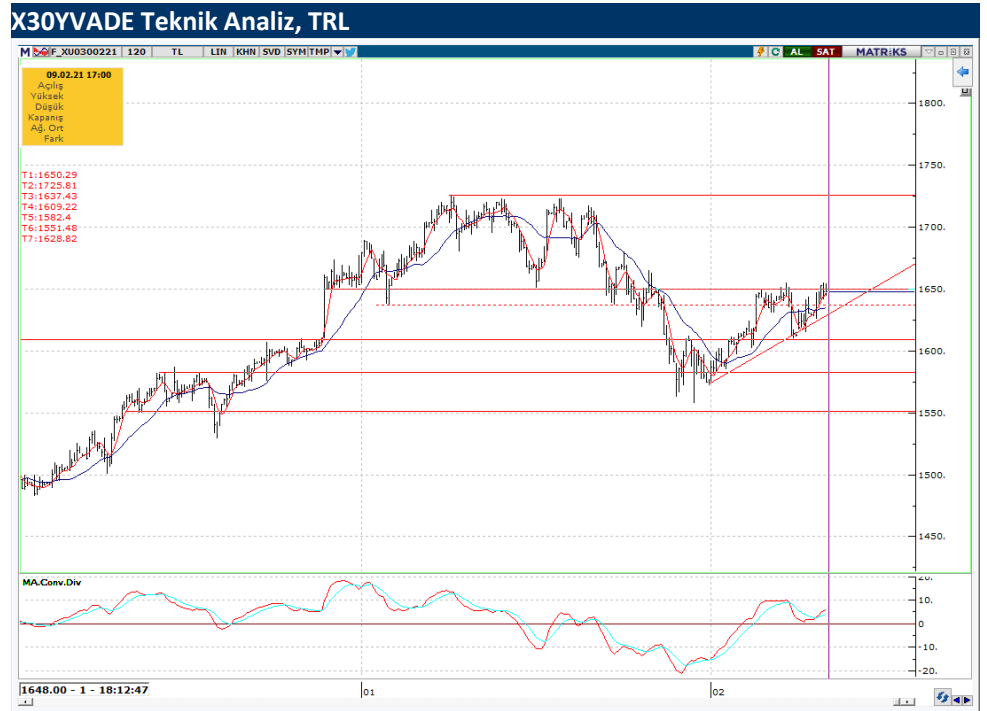
[AliBarbos.Demir@denizbank.com](mailto:AliBarbos.Demir@denizbank.com)

## Teknik Yorum

## VIOP - X30YVADE Teknik Analiz

Dün vadeli endeks 1626.00 – 1655.00 arasında işlem gördü ve +0,98% değişimle günü 1648.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Kısa vadeli kritik direnç seviyesi 1650 test eden vadeli endeks bu seviye üzerinde kalıcı olamadı. Bu seviye üzerinde işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebilir. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek ve stop loss seviyesi olarak 1630 takip ediyoruz. Ana destek olarak 1580 takip etmeye devam ediyoruz. 5g. Ort. 1636.20 22 g. Ort. 1655.23 seviyesindedir. Destek olarak 1630 ve 1636, direnç olarak ise 1650 seviyelerini takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 1630 – 1660 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma

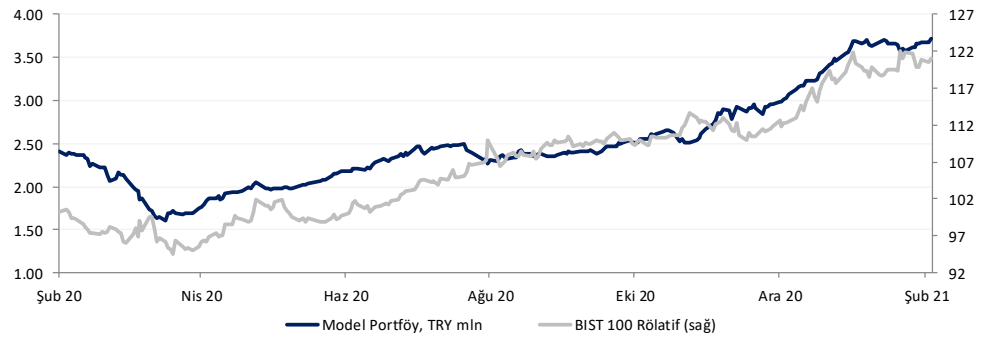
[AliBarbos.Demirer@denizbank.com](mailto:AliBarbos.Demirer@denizbank.com)

## Model Portföy

## Deniz Yatırım Model Portföyü

Hisse	Portföye Giriş Tarihi	Hedef Fiyat	Potansiyel	Nominal Getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e Rölatif Getiri (Portföye girişten itibaren)	Portföydeki Ağırlık
ISCTR	24.01.2020	9.10	42%	-12.2%	-30.5%	10.0%
TCELL	28.02.2020	22.00	31%	21.5%	-16.6%	10.0%
TUPRS	15.04.2020	135.00	30%	18.1%	-26.7%	10.0%
PETKM	27.04.2020	6.50	23%	50.7%	-1.2%	10.0%
GARAN	19.06.2020	13.50	32%	23.3%	-9.2%	10.0%
KOZAL	19.06.2020	139.80	2%	74.3%	28.3%	10.0%
AKGRT	04.09.2020	12.60	31%	31.5%	-7.5%	10.0%
SISE	04.09.2020	9.90	28%	24.4%	-12.5%	10.0%
MGROS	18.01.2021	62.00	39%	2.1%	3.0%	10.0%
HALKB	18.01.2021	7.70	42%	-2.0%	-1.2%	10.0%

	Nominal Getiri	BIST-100'e Rölatif Getiri
2019	56.2%	24.6%
2020	49.7%	16.0%
12 aylık	52.2%	20.5%
2021 başından	7.5%	2.8%



Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Araştırma



## haftalık.takvim

### Haftalık, 8 Şubat 2021 – 14 Şubat 2021

Tarih	Gün	Saat	Olay	Beklenti	Önceki
8 Şubat	Pazartesi	-	-	-	-
9 Şubat	Salı	18:00	ABD - İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Ara)	6,400M	6,572M
10 Şubat	Çarşamba	10:00	TR - Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Kas)	-	12,7%
		16:30	ABD - Çekirdek TÜFE (Aylık) (Oca)	0,2%	0,1%
		16:30	ABD - Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Oca)	1,6%	1,6%
		16:30	ABD - TÜFE (Aylık) (Oca)	0,3%	0,4%
		16:30	ABD - TÜFE (Yıllık) (Oca)	1,5%	1,4%
		18:30	ABD - Ham Petrol İthalatları	-	-0,994M
		21:00	ABD - 10 Yıllık Tahvil İhalesi	-	1,164%
		22:00	ABD - Federal Bütçe Dengesi (Oca)	-147,0B	-144,0B
11 Şubat	Perşembe	16:30	ABD - İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	-	847K
12 Şubat	Cuma	10:00	TR - Cari Hesap (USD)	-	-4,06B
		10:00	TR - Sanayi Üretimi (Yıllık) (Ara)	-	11,0%
		10:00	TR - Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	-	11,9%
		10:00	TR - Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	-	2,2%
		13:00	EUR - Sanayi Üretimi (Aylık) (Ara)	-	2,5%
		18:00	ABD - Michigan Tüketici Beklentileri (Şub)	-	74,0
13 - 14 Şubat	Haftasonu	-	-	-	-

### Haftalık, 8 Şubat 2021 – 14 Şubat 2021

#### Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
1 Mart	Pazartesi	-	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Perşembe	-	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

#### Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Gün	Saat	Şirket
8 Şubat	Pazartesi	-	ISCTR 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,463mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,748 mln)
9 Şubat	Salı	-	-
10 Şubat	Çarşamba	-	TTRAK 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY365mln)
		-	FROTO 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,492mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY1,810 mln)
		-	TUPRS 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY280mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY346 mln)
11 Şubat	Perşembe	-	AYGAZ 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY105 mln)
		-	-
12 Şubat	Cuma	-	-
8 - 12 Şubat	-	-	EREGL 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY1,596 mln)
		-	HALKB 4Ç20 sonuçları (Konsensus net kar bekl.:TRY492mln / Deniz Yatırım net kar bekl.: TRY382 mln)

## Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			PD/DD			Özsermaye Karlı.		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
Akbank	AL	6.83	9.30	35,516	52.0%	5.6	6.6	6.3	0.7	0.7	0.6	14%	11%	10%
Anadolu Sigorta	TUT	8.37	7.00	4,185	35.0%	0.0	0.0	7.0	0.0	0.0	1.6	19%	21%	25%
Aksigorta	AL	9.65	12.60	2,953	28.0%	5.0	3.9	5.8	1.6	1.6	2.6	34%	45%	50%
Anadolu Hayat Emeklilik	TUT	10.40	9.15	4,472	17.0%	12.0	6.6	8.6	3.2	1.9	3.1	27%	32%	38%
AvivaSA	AL	18.91	18.15	3,404	20.0%	9.2	8.3	14.3	4.7	3.4	6.4	60%	47%	45%
Garanti Bank	AL	10.20	13.50	42,840	48.0%	5.6	6.2	6.4	0.8	0.7	0.7	15%	12%	12%
Halkbank	AL	5.43	7.70	13,433	23.0%	3.9	4.5	5.4	0.3	0.2	0.3	9%	6%	7%
Isbank	AL	6.43	9.10	28,935	31.0%	3.7	4.3	4.2	0.5	0.4	0.4	15%	11%	11%
TSKB	TUT	1.81	2.10	5,068	39.0%	4.3	3.4	7.2	0.6	0.4	0.9	16%	14%	12%
Vakif Bank	AL	4.55	5.90	17,771	16.0%	3.1	4.1	3.4	0.4	0.3	0.4	16%	9%	13%
Yapi Kredi Bank	AL	2.96	4.10	25,003	30.0%	3.7	5.3	4.7	0.4	0.5	0.5	14%	9%	12%
	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
<b>Holdingleler</b>														
Enka Insaat	AL	7.80	5.54	43,680	12.0%	15.3	10.6	17.5	5.3	4.9	8.9	1.3	1.1	2.5
Koc Holding	TUT	21.94	22.70	55,638	22.0%	7.1	7.6	6.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sabancı Holding	AL	11.24	11.20	22,934	49.0%	4.8	4.5	4.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Sisecam	AL	7.76	9.90	23,771	49.0%	4.8	5.5	9.9	4.7	4.9	7.6	1.0	1.0	1.5
Tekfen Holding	AL	18.00	28.60	6,660	48.0%	4.9	6.6	6.5	2.2	3.5	1.4	0.3	0.4	0.2
<b>Petrol ve Gaz</b>														
Aygaz	AL	17.76	15.50	5,328	24.0%	16.8	5.1	6.9	5.9	2.6	5.7	0.2	0.1	0.3
Petkim	AL	5.29	6.50	13,407	44.0%	10.8	7.1	6.9	9.3	7.7	7.3	1.5	1.2	1.5
Tupras	AL	104.00	135.00	26,044	49.0%	7.9	18.7	5.6	7.3	8.4	4.4	0.5	0.4	0.3
<b>Enerji</b>														
Aksa Enerji	AL	11.82	4.10	7,248	21.0%	55.0	5.5	12.6	6.2	3.1	4.9	1.3	0.7	1.4
Zorlu Enerji	SAT	2.94	1.45	5,880	15.0%	90.8	3.9	6.9	8.0	6.2	5.4	2.1	1.8	1.6
<b>Metaller ve Madencilik</b>														
Erdemir	TUT	14.98	8.62	52,430	48.0%	6.4	6.1	11.4	3.9	3.4	6.4	1.2	0.8	1.6
Kardemir (D)	AL	7.02	3.60	5,477	89.0%	5.3	5.6	25.7	3.4	4.2	6.3	1.1	0.8	1.3
<b>Endüstriyel</b>														
Dogus Otomotiv	AL	35.44	6.70	7,797	15.0%	10.9	9.7	27.2	4.3	3.4	11.2	0.3	0.2	0.6
Ford Otosan	AL	162.70	77.60	57,093	18.0%	12.5	11.4	23.9	8.5	7.2	15.4	0.7	0.7	1.4
Tofas	AL	36.36	29.00	18,180	24.0%	9.1	7.1	11.3	6.0	4.5	7.6	0.8	0.6	1.2
Otkar	AL	400.00	220.00	9,600	27.0%	12.9	8.3	23.9	11.8	8.1	20.8	1.6	1.4	5.0
Türk Traktor	AL	184.30	51.70	9,836	24.0%	12.3	8.2	27.6	8.7	4.9	15.2	1.1	0.6	2.0
<b>Tüketici</b>														
Arcelik	AL	34.14	27.50	23,069	25.0%	12.8	12.6	19.8	6.4	6.0	7.6	0.6	0.6	0.9
BİM	AL	70.40	84.80	42,747	60.0%	18.1	21.9	32.9	11.5	9.6	11.2	0.7	0.7	0.9
Bizim Toptan	TUT	16.85	8.50	1,011	46.0%	18.8	17.2	31.6	1.0	1.8	5.3	0.0	0.1	0.2
Coca-Cola İçecek	AL	73.90	49.30	18,798	25.0%	25.6	13.8	24.3	6.1	5.0	8.3	1.0	0.9	1.5
Migros	AL	44.48	62.00	8,053	51.0%	n.m.	n.m.	n.m.	5.5	4.0	4.7	0.3	0.4	0.5
Ulker	AL	22.30	23.50	7,627	39.0%	9.1	11.6	11.4	8.8	6.8	7.1	1.4	1.0	0.9
Vestel	AL	28.88	8.50	9,688	31.0%	7.8	49.3	86.5	3.0	6.0	8.3	0.4	0.5	0.8
Yatas	AL	17.00	11.00	2,547	54.0%	11.8	9.4	20.2	6.2	5.1	11.1	0.9	0.7	1.7

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

## Değerlemeler

	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Hedef, Piyasa De,		Halka Açık	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
			TL	TL mln		'18	'19	'20T	'18	'19	'20T	'18	'19	'20T
<b>Telekom</b>														
Turk Telekom	TUT	8.42	6.00	29,470	13.0%	n.m.	9.5	10.2	3.9	3.4	3.6	1.6	1.4	1.6
Turkcell	AL	16.82	22.00	37,004	54.0%	14.1	7.9	7.9	4.5	3.7	3.8	2.0	1.6	1.6
<b>Havacılık</b>														
Pegasus Airlines	TUT	73.50	52.82	7,519	36.0%	5.7	3.6	n.m.	6.3	2.9	14.6	1.0	0.9	2.1
TAV Airports	TUT	21.60	19.00	7,847	40.0%	6.1	11.0	n.m.	3.9	4.7	54.7	1.6	2.2	5.8
Turkish Airlines	SAT	12.17	10.32	16,795	50.0%	5.7	4.0	n.m.	6.2	6.3	13.6	1.1	1.0	2.2
<b>GYO'lar</b>														
Emlak GYO	AL	2.60	2.28	9,880	51.0%	6.2	4.6	6.6	7.8	6.9	6.5	2.8	2.8	1.3
IS GYO	AL	2.58	1.55	2,474	43.0%	3.0	4.3	15.0	10.6	8.0	19.8	2.1	7.7	10.6

Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma

**Dış Borç Piyasası**

	Kupon Oranı	Vade	Vadeye Kalan Yıl	Fiyat	1G, pp	Getiri	1G, bps	Z-spread	Kontrat, \$ mln
<b>USD Eurobond</b>									
Turkey 21	5.63%	30 Mart 2021	0.14	100.60		1.19%	-8.2	100	2,000
Turkey 22	5.13%	25 Mart 2022	1.09	102.81	-0.01	2.57%	0.6	239	1,000
Turkey 22-1	6.25%	26 Eylül 2022	1.54	105.16	0.00	2.97%	-0.7	278	2,500
Turkey 23	3.25%	23 Mart 2023	2.04	100.26	-0.10	3.12%	4.9	291	1,500
Turkey 24	5.75%	22 Mart 2024	2.84	105.96	-0.14	3.70%	4.5	340	2,500
Turkey 25	7.38%	5 Şubat 2025	3.55	112.49	-0.16	3.96%	4.0	354	3,250
Turkey 26	4.25%	14 Nisan 2026	4.64	100.24	-0.20	4.20%	4.3	360	1,500
Turkey 30	11.88%	15 Ocak 2030	6.29	146.96	-0.41	5.22%	4.3	424	1,500
Turkey 34	8.00%	14 Şubat 2034	8.46	119.08	-0.34	5.88%	3.3	460	1,500
Turkey 36	6.88%	17 Mart 2036	9.61	108.24	-0.33	6.03%	3.2	466	2,750
Turkey 38	7.25%	5 Mart 2038	10.16	111.48	-0.35	6.15%	3.1	473	1,000
Turkey 40	6.75%	30 Mayıs 2040	11.13	105.07	-0.31	6.29%	2.7	482	2,000
Turkey 41	6.00%	14 Ocak 2041	11.71	97.27	-0.33	6.24%	3.0	474	3,000
Turkey 43	4.88%	16 Nisan 2043	12.87	86.12	-0.39	6.02%	3.6	447	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.10	102.48	-0.52	6.42%	4.2	490	3,000
Turkey 45	6.63%	17 Şubat 2045	12.10	102.48	-0.52	6.42%	4.2	490	3,000
<b>EUR Eurobond</b>									
Turkey 21 E	4.35%	12 Kasım 2021	0.75	102.43	-0.02	1.08%	2.1	160	1,510
Turkey 23 E	4.13%	11 Nisan 2023	2.05	104.34	0.00	2.05%		256	1,208
<b>Uluslararası Sukuk</b>									
Turkey 24-1	4.49%	25 Kasım 2024	3.50	102.44	0.01	3.79%	-0.4	340	1,000
<b>Samurai</b>									
Turkey 21 JPY	1.87%	18 Mart 2021	0.08	100.12	-0.01	0.48%	-2.2	62	1,717
Turkey 22 JPY	1.47%	15 Mart 2022	1.07	100.81	-0.01	0.72%	0.3	79	858
Turkey 24 JPY	1.05%	25 Eylül 2024	3.47	-	-	1.11%	-	115	954
Turkey 33 JPY	2.68%	7 Şubat 2033	-	-	-	-	-	-	175
<b>Dual currency GDNs*</b>									
Turkey 23 TRY	7.10%	8 Mart 2023	1.90	87.99	0.02	13.91%	1.0	-	2,061

\* Global depositary notes emulating TRY local bonds, while interest and principal on these instruments is paid in USD \*\* Emulating inflation-linked local bonds

## Yasal uyarı:

---

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu içerikteki yorumlar DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşlerini yansıtmaktadır. Bu dokümanda sunulan materyal sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Ancak Şirketimiz buradaki yorumların içeriği sonucu üçüncü şahıslara karşı doğabilecek sonuçlara karşı hiç bir sorumluluk kabul etmez. Buradaki içeriğin hiç bir bölümü DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz..