# PİYASA YORUMU
# ARAŞTIRMA

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

11.02.2021

Açılış Raporu

# Küresel Piyasalar

## Piyasa Yorumu #PiyasaYorumu #KüreselPiyasa #Hisse #HisseSenedi

## Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Olumlu gelen enflasyon verisi ve Powell'ın güvercin konuşmasına karşın karışık seyir izledi

**Dün piyasalarda neler oldu?**

Dün ABD piyasaları, beklentinin altında gelen enflasyon verisi ve Fed Başkanı Powell'ın genişlemeci para politikasının sabırlı bir şekilde devam ettirileceğini vurgulamasına karşın karışık seyir izledi. Enflasyon verisi manşet ve çekirdek bazda Ocak ayında yıllık olarak %1,4 yükselerek enflasyonist endişeleri mevcut durumda dizginlediğini gözlemledik. Öyle ki ABD 10 yıllık tahvil faizleri dün %1,1290 seviyesine geriledi. Fed Başkanı Powell da yaptığı konuşmada, istihdam piyasasının güçlü olmaktan oldukça uzak olduğunu belirtirken, işgücü piyasasında tam iyileşme için daha fazla mali destek gerektiğini vurguladı. Gevşek para politikası duruşunda sabırlı olacaklarını yineleyen Powell, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşana kadar destekleyici duruşun sürdürüleceğini ifade etti. Ocak ayında gerçek işsizlik oranı %10'a yakın olduğunu belirten Powell, ekonomik toparlanmanın, virüsün kontrol altına alınması ve toplumun aşılanmasına bağlı olduğu ve varlık alımlarının ekonomide kayda değer iyileşme görülene kadar aynı hızda süreceği ifadelerini kullandı. Enflasyondaki artışın uzun bir süre kayda değer olmayacağını vurgulayan Powell, enflasyonda olası bir artışa karşı Fed'in elinde araçlar olduğunu belirtti. Enflasyonda büyük bir artış ve kalıcı bir yükseliş beklemediklerini ifade eden Powell, ekonomi açıldıktan sonra harcamalarda bir patlama olabileceğini de ekledi. Fed'in politika desteğini çekmeyi hiç düşünmediğini vurgulayan Powell, politika değişikliğini görmeden önce gerçek enflasyon artışını görmeleri gerektiğini belirtti. Nasdaq endeksi %0,25 düşüşle 13.972,53 puan seviyesinden kapanış yaparken, Dow Jones endeksi de %0,20 değer kazancıyla 31.437,80 puan seviyesine yükseldi. S&P 500 endeksi de %0,03 gerileme ile 3.909,88 puandan günü tamamladı.

**Bugün ne bekliyoruz?**

Bu sabah GOÜ piyasaları Çin ve Güney Kore piyasalarının kapalı olduğu günde düşük hacimli işlemlerde ılımlı alıcılı seyir izliyor. Çin piyasalarının Çin yeniyılı tatili nedeniyle 18 Şubat Perşembe gününe kadar kapalı olacağını belirtmek isteriz. ABD vadeliler cephesinde de hafif pozitif görünüm hakim.

Bugün yurt dışında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi izlenecek. 30 Ocak haftasında 779K sevyesine gerileyen verinin 6 Şubat haftasında da düşüşünü sürdürdüğü ve 758K seviyesine gerilediği tahmin ediliyor.

**Gelecek gündemde neler var?**

Haftanın geri kalanında ABD'de Michigan tüketici güveni verileri takip edilecek. Michigan tüketici güveni Şubat ayı öncü verisinin de 1,7 puanlık ılımlı artışla 80,7 seviyesine yükseleceği tahmin ediliyor. Yeni haftada ABD'de ÜFE, konut, üretim, perakende satışlar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve PMI verileri takip edilecek. Aralık ayında manşet ve çekirdek bazda sırasıyla aylık bazda %0,7 ve %1,4 gerileyen perakende satışlar verisinin her iki bazda %0,8 artış kaydetmesi bekleniyor. Diğer yandan sanayi üretimi verisinin aylık bazda %0,4 artış kaydetmes, beklenirlen, Philly Fed Şubat ayı verisinin 7,5 puan düşüşle 19 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, büyüme, ZEW beklenti anketi, tüketici güveni verilerine ek olarak PMI verileri izlenecek. Kasım ayında yıllık bazda %0,6 düşüş kaydeden sanayi üretimi verisinin, Aralık ayında değişim göstermediği öngörülüyor. Asya özelinde Japonya'da büyüme, üretim, makina siparişleri, ulusal TÜFE ve PMI verileri izlenecek. Çin'de ise veri akışı sakin seyredecek.

11.02.2021

Açılış Raporu

# Küresel Piyasalar

| ABD Piyasaları | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ | |
| S&P 500 | 3,909.9 | ▼ | -0.03% | ▲ | 2.08% | ▲ | 3.23% | ▲ | 4.09% |
| Nasdaq | 13,972.5 | ▼ | -0.25% | ▲ | 2.66% | ▲ | 4.76% | ▲ | 8.41% |
| S&P 500 Vadeli* | 3,903.0 | ▼ | -0.06% | ▲ | 2.08% | ▲ | 3.27% | ▲ | 4.11% |

| Avrupa Piyasaları | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ | |
| Dax | 13,933.0 | ▼ | -0.56% | ▼ | 0.00% | ▲ | 1.95% | ▲ | 1.56% |
| FTSE 100 | 6,524.4 | ▼ | -0.11% | ▲ | 0.25% | ▼ | -0.03% | ▲ | 0.99% |

| Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ | |
| Shanghai Bileşik* | 3,655.1 | ▲ | 1.43% | ▲ | 3.92% | ▲ | 4.28% | ▲ | 5.24% |
| Kospi | 3,100.6 | ▲ | 0.52% | ▼ | -0.93% | ▲ | 1.03% | ▲ | 7.90% |
| Hong Kong* | 30,038.7 | ▲ | 1.91% | ▲ | 2.50% | ▲ | 5.21% | ▲ | 10.31% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 51,309.4 | ▼ | -0.04% | ▲ | 2.10% | ▲ | 9.46% | ▲ | 7.45% |
| IDX Composite - Endonezya | 6,201.8 | ▲ | 0.33% | ▲ | 2.04% | ▲ | 3.72% | ▲ | 3.73% |
| MSCI GOU Asya | 800.0 | ▲ | 1.15% | ▲ | 2.09% | ▲ | 5.94% | ▲ | 12.16% |

| Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | | Haftalık değ. | | Aylık değ. | | Yıllık değ | |
| BIST 100 - Türkiye | 1,547.1 | ▲ | 0.20% | ▲ | 0.88% | ▲ | 3.26% | ▲ | 4.77% |
| MOEX - Rusya | 3,399.7 | ▼ | -0.79% | ▲ | 1.68% | ▲ | 1.73% | ▲ | 3.36% |
| WIG - Polonya | 56,752.4 | ▼ | -0.87% | ▼ | -0.34% | ▼ | -1.81% | ▼ | -0.48% |
| Prag SE - Prag | 1,060.6 | ▲ | 0.14% | ▲ | 1.03% | ▲ | 3.19% | ▲ | 3.26% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 44,718.2 | ▼ | -0.67% | ▲ | 1.73% | ▲ | 0.99% | ▲ | 1.48% |
| Merval - Arjantin | 51,940.9 | ▼ | -0.62% | ▲ | 4.18% | ▲ | 4.66% | ▲ | 1.39% |
| Tel Aviv 35 - İsrail | 1,618.9 | ▼ | -0.14% | ▲ | 0.99% | ▲ | 1.22% | ▲ | 8.00% |
| Tedavul All - Suudi Arabistan | 8,901.6 | ▲ | 0.10% | ▲ | 4.20% | ▲ | 1.07% | ▲ | 2.44% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 66,150.8 | ▲ | 1.52% | ▲ | 4.98% | ▲ | 4.66% | ▲ | 11.35% |

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

11.02.2021

Açılış Raporu

# Yurt İçi Piyasalar

## Yurt içi piyasalarda fiyatlamalar: Endekste kar realizasyonları ılımlı devam edebilir

**Dün piyasalarda neler oldu?**

Dün endeks, küresel benzerlerinde hakim olan iyimserliğin desteğiyle %0,61 yükselişle 1.553 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 1.557 seviyesini test eden endeks, ilerleyen saatlerde gelen realizasyonlar sonrası %0,20 yükselişle 1.547 puandan kapandı. Sanayi endeksi %0,29 yükselirken, bankacılık endeksi ise %0,25 geriledi.

**Bugün ne bekliyoruz?**

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endekste kar satışlarının ılımlı devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

**Gelecek gündemde neler var?**

Yarın yurt içinde sanayi üretimi, cari denge verilerine ek olarak TCMB'nin beklenti anketi takip edilecek. Aralık ayında sanayi üretiminin arındırılmamış ve arındırılmış bazda sırasıyla yıllık %8,5 ve %9,0 artışlar göstermesi bekleniyor. Yeni haftada yurt içinde konut satışları, bütçe dengesi verilerine ek olarak TCMB'nin PPK toplantısı gündemimizde olacak. Foreks anketine göre, TCMB'nin 18 Şubat tarihindeki toplantısında politika faizinde herhangi bir değişikliğe gitmeyerek %17,00 seviyesinde tutması bekleniyor.

**BIST Verileri**

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|---|---|---|---|
| Kapanış | 1,547.1 | 1,515.1 | 2,614.9 |
| Günlük Değ. | ▲ 0.20% | ▼ -0.25% | ▲ 0.29% |
| Haftalık Değ. | ▲ 0.80% | ▲ 1.38% | ▲ 1.67% |
| Yıllık Değ. | ▲ 4.77% | ▼ -2.74% | ▲ 11.74% |
| Hacim (milyar TL) | 27.1 | 3.9 | 16.0 |
| Günlük Değ. | ▼ -26.88% | ▼ -52.46% | ▼ -22.44% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 32.4 | 7.2 | 15.8 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -16.32% | ▼ -45.75% | ▲ 1.04% |
| New York Açılışı Sonrası Değişim | ▲ 0.54% | ▲ 0.67% | ▲ 0.45% |

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

**Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar**

| | Türkiye Kapanışı | Türkiye Açılışı Öncesi | Değişim |
|---|---|---|---|
| $/TL | 7.0416 | 7.0519 ▲ | 0.15% |
| €/$ | 1.2137 | 1.2124 ▼ | -0.11% |
| Altın | 1,843.8 | 1,836.2 ▼ | -0.42% |

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

**Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)**

| Değişimler | 10/02/21 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|---|---|---|---|---|---|
| Türkiye 2 Yıllık | 226.8 | 0.22% | -2.76% | -11.1% | 36.6% |
| Türkiye 5 Yıllık | 290.8 | 0.17% | -2.17% | -8.1% | 8.2% |
| Türkiye 10 Yıllık | 328.4 | 0.15% | -2.01% | -5.7% | 2.8% |

11.02.2021

Açılış Raporu

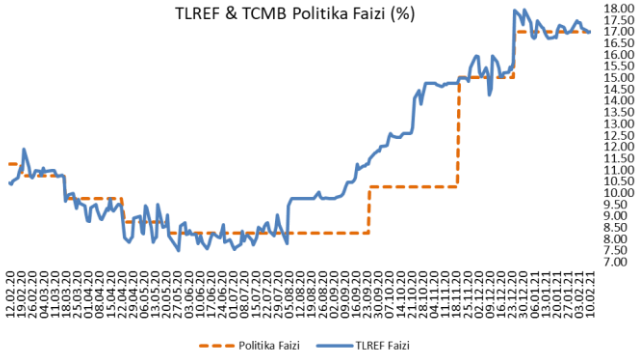
# Yurt içi Piyasalar

## Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

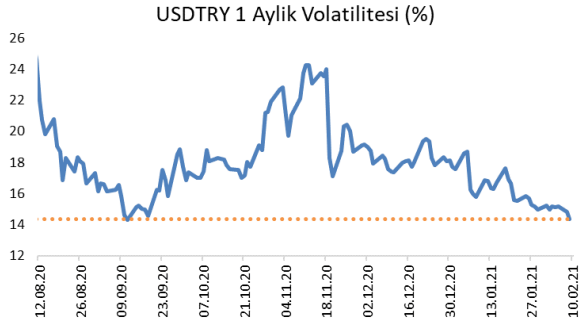
Dolar endeksi dün 90,3 seviyesi ile 50 günlük hareketli ortalama seviyesinin altında kapanış yaparken, GOÜ para birimlerinde ise karışık seyir izlendi. Dolar/TL kuru 7,03-7,08 bandında işlem gördüğü günü 7,03 seviyesi ile tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS fiyatlaması ve Hazine Eurobondlarında kayda değer bir değişim izlenmedi. Yurt içi tahvil piyasasında ise toplam işlem hacminin 750 milyon TL olduğu günde faizler tüm vadelerde geriledi. Bu kapsamda 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi %14,77 ile önceki kapanışa göre değişim göstermezken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 9 bp gerileyerek %12,93 seviyesi ile günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 54 milyar TL dönüşünün olduğu günde haftalık repo ihalesini 51 milyar TL olarak yenilerken, ihaleye gelen toplam teklif tutarı 101 milyar TL oldu. Toplam TL fonlama tutarı 281 milyar TL'ye gerilerken, AOF maliyeti %17,00 ile aynı kaldı. TLREF oranı ise önceki güne göre yükselerek %17,00 ile TCMB politika faizi seviyesinde oluştu. MB ayrıca haftalık vadede açtığı Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleri ile de 1 milyar TL ilave fonlama sağlarken TCMB taraflı swap işlemleri toplamı 40,6 milyar dolar seviyesine geriledi.

Piyasa oyuncularının %17,00 olan TCMB politika faizini yeterli görmeleri, TCMB Başkanı'nın kararlı söylemleri ve küresel piyasalardaki risk iştahının da etkisi ile TL varlıklara güven artarken, Dolar/TL kuru 7,00-7,10 dar bandında hareket ediyor. Opsiyon fiyatlamalarından elde edilen 1 aylık Dolar/TL ima edilen oynaklık ise %15 seviyesinin altında harket ederken, Dolar/TL kuru da RSI (14) 30 aşırı satım bölgesinin altında işlem görüyor.




| Dönem | Ekim 20 | Kasım 20 | Aralık 20 | Ocak 21 | 10.02.21 |
|---|---|---|---|---|---|
| Dönem Sonu TLREF Endeksi | 1194.07 | 1208.76 | 1225.17 | 1243.09 | 1248.96 |
| Dönemsel Değişim | 1.10% | 1.23% | 1.36% | 1.46% | 0.47% |
| Yıllıklandırılmış Değişim | 13.00% | 14.98% | 15.98% | 17.22% | 17.18% |
| PPK Toplantı Tarihi | 18.02.2021 Perşembe | | Günlük TLREF Oranı | | 17.00% |




HALKYATIRIM
halkyatirim.com.tr | 444 42 55

11.02.2021

Açılış Raporu

# Haber-Gündem

## Yurt İçi Haberler

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** AK Parti grup toplantısında yaptığı açıklamada, yeni anayasayı konuşmak ve hazırlamak için şartların uygun olduğunu ifade etti. Tüm siyasi partilerin bu sürecin içinde yer almasını tercih ettiklerini belirten Sayın Erdoğan, anayasa metninin istişareyle ortaya çıkması gerektiğini vurguladı.

- **Cumhurbaşkanımız Erdoğan** Kıbrıs meselesine ilişkin açıklamalarda da bulundu. Kıbrıs'ta konuşulabilecek tek konunun iki devletli çözüm olduğunu ifade eden Sayın Erdoğan, geçmişin gölgesinde kalmadan ancak geçmişten ders çıkararak adada barış ve istikrarın hâkim olduğu bir geleceği bu şekilde inşa edilebileceğini sözlerine ekledi.

- **Sanayi ve Teknoloji Bakanımız Sayın Varank,** Uğur Şahin ile Türkiye'de kanser araştırmaları merkezi kurmak için görüşmede olduklarını ve kendisine ortak üretim teklifi yaptıklarını söyledi.

- **BDDK,** Bankaların Kıymetli Maden Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'te yaptığı değişiklikler, Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanarak yürürlüğe girdi. Düzenlemeye göre toplanan fiziki altınların karşılığı, asgari olarak milyem değerleri üzerinden belirlenecek.

- **Kasım döneminde işsizlik** geçen yılın aynı dönemine göre 0,4 puan düşüş, aylık bazda ise 0,2 puan yükselişle %12,9 olarak gerçekleşti. Kasım ayında işgücüne katılma oranındaki gerileme dikkat çekti. Verilere göre Kasım döneminde işgücüne katılma oranı yıllık 3,2 puan düşüşle %49,3 oldu.

- **EPGİS Genel Başkanı Sayın Aktaş,** ham petrol ve işlenmiş ürün fiyatlarının 9 Şubat 2020 tarihli fiyatlarına yaklaştığını belirtti. Aktaş ayrıca yıl sonu için Brent tipi ham petrol için tahminlerinin 75 USD civarında olduğunu belirtirken, yurt içi akaryakıt fiyatlarında bu hafta tamamı eşel mobil sisteminden karşılanmak üzere motorinde tahmini 15-21 kuruş artış beklentileri olduğunu sözlerine ekledi.

- **Sağlık Bakanımız Sayın Koca,** Türkiye'nin yaklaşık 15 milyon doz aşıyı temin ettiğini ve toplamda 100 milyon dozdan fazla aşı için anlaşmalarını tamamladığını belirtti. Koca ayrıca, 3.758 örnekten 416'sının tüm genom sekansının incelendiğini ve 263 İngiltere, 23 Güney Afrika varyantı ve 106 kökeni belli olmayan varyant tespit edildiğini açıkladı.

11.02.2021

Açılış Raporu

**Haber-Gündem**

## Yurt Dışı Haberler

- **ABD Gıda ve İlaç İdaresi (FDA),** Elli Lilly tarafından geliştirilen antikor kokteylinin acil kullanımına onay verdi. Elli Lilly'nin geliştirdiği antikor kokteyli, bamlanivimab ve etesevimab adları verilen iki antikorun birlikte kullanılmasından oluşuyor. Bu tedavi vakaların hastaneye yatma ve ölüm oranlarının %70 seviyesinde azaltılmasına yardım ediyor. Şirket yaptığı açıklamada hemen dağıtıma hazır 100 bin doz kokteyl ürettiklerini ve yılın ilk çeyreği içinde 150 bin doz daha üretim yapacaklarını belirtti.

- **AMB Başkanı Lagarde,** mali destekleri yavaşlatmanın zamanı olmadığını ve mali desteklere en azından yıl sonuna kadar ihtiyaç olduğunu ifade etti. AMB üyesi de Cos ise Euro bölgesi ekonomisinde toparlanmada kırılgan görünümün devam ettiğini belirtirken, bankanın gerekmesi halinde tüm araçlarını ayarlamaya hazır olduğunu söyledi.

- **Fransa**'da sanayi üretimi Kasım ayındaki aylık bazda %0,7'lik düşüşünün ardından Aralık ayında da %0,8'lik düşüş kaydetti. Beklenti ise aylık %0,4 artış yönündeydi.

- **ABD Başkanı Biden**'in ekonomide bir sonraki en büyük gündem maddesi imalat sanayi kesimindeki istihdamı yeniden sağlamak olacak.

- **Beyaz Saray'dan yapılan yazılı açıklamada,** ABD Başkanı Biden ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in bir telefon görüşmesi gerçekleştirdiği bildirildi. Xi Jinping ile görüşen ABD Başkanı Biden'ın, Sincan'dan Hong Kong'a ve Pekin'in ekonomik uygulamalarına kadar birçok başlıkta endişelerini dile getirdiği belirtildi. Açıklamaya göre Biden, Xi'ye, Amerikan halkının güvenlik ve refahını koruma ile İndo-Pasifik bölgesinde serbest ve açık kalmasını temin etme noktasındaki kararlılığını dile getirdi.

- **ABD Başkanı Biden**, Myanmar'da sivil yönetime darbe yapan askerlere karşı yaptırım kararı aldıklarını açıkladı.

- **ABD'nin eski Başkanı Trump'ın** Senatodaki azil yargılamasında ikinci gün sona erdi. Temsilciler Meclisi'nden gelen ve iddia makamı olarak görev yapan Demokrat savcı vekiller yaklaşık 8 saat boyunca Trump aleyhindeki iddialarını ortaya koydu. Demokrat savcı vekiller yerel saatle Perşembe 12:00'de başlayacak üçüncü gün oturumunda 8 saat daha sunum yapacak. Ardından Cuma ve Cumartesi günü 8'er saatten Trump'ın avukatları da kendilerine ayrılan toplam 16 saat içinde tezlerini ortaya koyacak. Bu sürecin ardından tarafların varsa tanıklarını çağırmaları ve söz konusu tanıkların dinlenmelerine geçilecek. Trump'ın ifade vermeyeceği daha önce açıklanan davada henüz tanık olmadığı kaydediliyor. Cumhuriyetçiler kadar Demokratların da yargılamanın uzamaması için tanık çağırmamayı tercih edebilecekleri belirtiliyor.

- **ABD Hazine Bakanlığı**, finansal sektör inovasyon politikasına ilişkin yuvarlak masa toplantısı düzenledi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, kripto paralar ve sanal varlıkların kötüye kullanımının büyüyen bir sorun olduğunu belirterek, sorumlu inovasyona ihtiyaç olduğunu ifade etti. Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada ise, politika yapıcılar, regülatörler ve özel sektörden uzmanların bir araya geldiği toplantıda Amerikan finans sisteminin bütünlüğünü korumaya yönelik teknoloji çözümlerine odaklanıldığı kaydedildi.

- **BioNTech**, Almanya'nın Marburg kentinde kurduğu yeni tesiste üretime başladı. Şirketin Almanya'daki üçüncü tesisinde yılda 750 milyon doz aşı üretilmesi hedefleniyor.

- **IAEA tarafından yapılan açıklamaya göre,** İran uranyum üretimine başlayarak, 2015'te imzalanan nükleer anlaşmaya aykırı bir adım attı.

11.02.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## Şirket Haberleri

**Ford Otomotiv (FROTO, Pozitif):** Ford Otomotiv, yılın dördüncü çeyreğinde, bizim beklentimiz olan 1.674 milyon TL'nin %15,2, ortalama piyasa beklentisi olan 1.492 milyon TL'nin de %29,1 üzerinde, yıllık %212,5 artışla 1.927 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde açıklanan FAVÖK ve beklentimizin aksine kaydedilen vergi geliri, tahminimizin üzerinde gerçekleşen net kârda etkili oldu. 4Ç20'de net satış gelirleri, hem bizim tahminimiz olan 19.823 milyon TL hem de ortalama piyasa beklentisi olan 19.704 milyon TL'nin hafif üzerinde, yıllık %82,2 artarak 20.961 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yılın dördüncü çeyreğinde bizim beklentimiz olan 1.982 milyon TL'nin %17,2, ortalama piyasa beklentisi olan 1.864 milyon TL'nin de %24,5 üzerinde, yıllık bazda %138,1 artışla 2.322 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket ayrıca, yıl sonu finansallarının ardından 2021 yılına ilişkin beklentilerini de paylaştı. Buna göre şirket, yurt içi pazar beklentisini 750-800 bin adet olarak belirlerken; yurt içi ve yurt dışı satışlarına ilişkin beklentilerini sırasıyla 90-100 bin adet (yatay-%10 düşüş) ve 325-335 bin adet (%28-32 artış) olarak açıkladı. Şirket yatırım harcaması beklentisini de 450-500 milyon euro seviyesinde belirledi.

| Hisse Verileri | |
|---|---|
| Hisse Kodu | FROTO |
| Cari Fiyat (TL) | 161,00 |
| 52H En Yüksek (TL) | 178,60 |
| 52H En Düşük (TL) | 39,29 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 56.496,5 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 7.977,4 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 18% |
| Endeks Payı (BIST100) | 2,7% |
| Temettü Verimi | 1,8% |
| 3A Hacim (mn TL) | 173,5 |

| Piyasa Çarpanları | |
|---|---|
| F/K | 13,5 |
| FD/FAVÖK | 10,7 |
| FD/Satışlar | 1,1 |
| PD/DD | 8,0 |
| **Relatif Performans** | |
| S1H | 1,3% |
| S1A | 18,8% |
| S3A | 12,8% |
| S1Y | 107,9% |
| YB | 23,0% |

**Skor kart için** tıklayınız.

**Türk Traktör (TTRAK, Pozitif):** Türk Traktör, yılın son çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 365 milyon TL'nin %14 üzerinde, yıllık bazda %509,2 artışla 416 milyon TL net kar açıkladı. 4Ç20'de net satış gelirleri, ortalama piyasa beklentisi olan 2.356 milyon TL'nin %3,6 üzerinde, yıllık %125,3 artarak 2.441 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yılın dördüncü çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 443 milyon TL'nin %5,2 üzerinde, yıllık bazda %265,6 artışla 466,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 2021 yılının tamamına ilişkin Türkiye traktör pazarı büyüklüğü tahminini 53.000 – 59.000 adet, iç piyasa traktör satışları beklentisini 26.000 – 29.500 adet, ihraç traktör satışları beklentisini 13.500 – 15.000 adet, yatırım harcamalarını ise 250 – 320 milyon TL olara belirledi.

| Hisse Verileri | |
|---|---|
| Hisse Kodu | TTRAK |
| Cari Fiyat (TL) | 185,40 |
| 52H En Yüksek (TL) | 197,90 |
| 52H En Düşük (TL) | 37,40 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 9.894,6 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 1.397,1 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 24% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,6% |
| Temettü Verimi | 1,0% |
| 3A Hacim (mn TL) | 74,7 |

| Piyasa Çarpanları | |
|---|---|
| F/K | 12,7 |
| FD/FAVÖK | 8,8 |
| FD/Satışlar | 1,5 |
| PD/DD | 6,9 |
| **Relatif Performans** | |
| S1H | 0,6% |
| S1A | 0,3% |
| S3A | 19,6% |
| S1Y | 194,4% |
| YB | -3,3% |

**Skor kart için** tıklayınız.

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara **buradan** ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

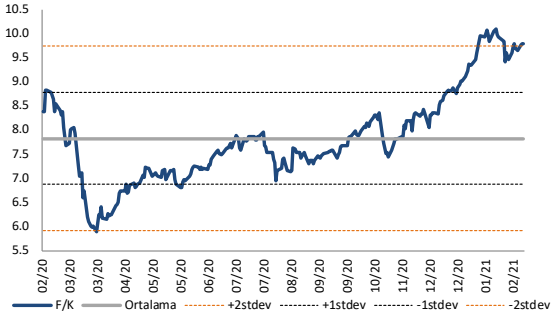
11.02.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## Çarpanlar Bazında BIST

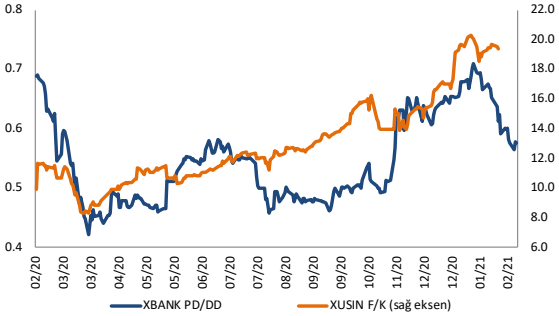
### BIST 100 F/K (Cari)




| BIST100 F/K Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 9.79x | |
| Minimum | 7.98x | 5.89x |
| Maksimum | 10.10x | 10.10x |
| Ortalama | 9.09x | 7.83x |
| Minimuma Uzaklık | 1.80x | 3.90x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.31x | -0.31x |
| Performans | 21.1% | 17.0% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ve son bir yıllık en yüksek çarpan seviyesinin hafif altındayız.*

### XBANK PD/DD / XUSIN F/K (Cari)




| XBANK PD/DD Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 0.58x | |
| Minimum | 0.56x | 0.42x |
| Maksimum | 0.71x | 0.71x |
| Ortalama | 0.64x | 0.55x |
| Minimuma Uzaklık | 0.01x | 0.16x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.13x | -0.13x |
| Performans | 12.7% | -18.0% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.2 yakınız.*

| XUSIN F/K Çarpanı (Cari) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 19.35x | |
| Minimum | 13.84x | 8.26x |
| Maksimum | 20.33x | 20.33x |
| Ortalama | 17.35x | 13.02x |
| Minimuma Uzaklık | 5.51x | 11.09x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.97x | -0.97x |
| Performans | 39.8% | 98.3% |

*Mevcut durumda, son üç aylık ve son bir yıllık en yüksek çarpan seviyesinin hafif altındayız.*

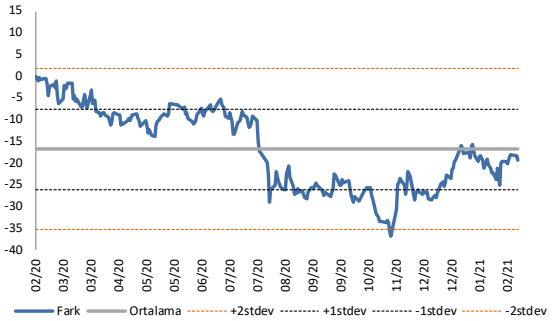
11.02.2021

Açılış Raporu

# Hisse Senedi Piyasaları

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

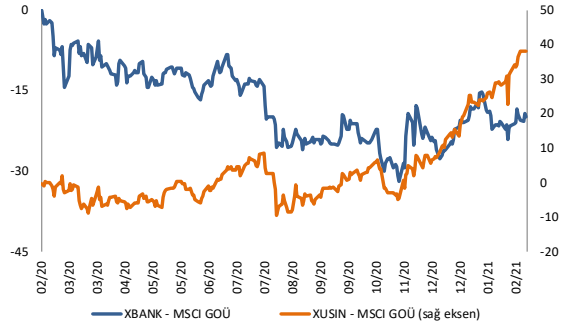
### BIST100 - MSCI GOÜ




| BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | -19.28 | |
| Minimum | -28.6 | -36.8 |
| Maksimum | -15.8 | 0.0 |
| Ortalama | -22.2 | -16.8 |
| Minimuma Uzaklık | 9.3 | 17.5 |
| Maksimuma Uzaklık | -3.5 | -19.3 |
| Performans | 18.7% | 27.3% |

***Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.5 puan yakınız.***

### XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri




| XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | -19.8 | |
| Minimum | -27.5 | -31.9 |
| Maksimum | -15.2 | 0.0 |
| Ortalama | -21.4 | -17.4 |
| Minimuma Uzaklık | 7.8 | 12.2 |
| Maksimuma Uzaklık | -4.6 | -19.8 |
| Performans | 8.0% | -6.9% |

***Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan yakınız.***

| XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş) | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|---|---|---|
| Kapanış | 38.2 | |
| Minimum | 2.0 | -9.3 |
| Maksimum | 38.3 | 38.3 |
| Ortalama | 19.2 | 3.7 |
| Minimuma Uzaklık | 36.2 | 47.5 |
| Maksimuma Uzaklık | -0.1 | -0.1 |
| Performans | 13.9% | 13.0% |

***Mevcut durumda, son üç aylık ve son bir yıllık en yüksek çarpan seviyesinin hafif altındayız.***

11.02.2021

Açılış Raporu

# Haftalık Takvim

### 08 Şubat 2021 Pazartesi

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 08.Şub | 02:50 | Japonya | Cari İşlemler Dengesi (trilyon yen) | Aralık | 1,105 | 1,878 |
| 08.Şub | 12:30 | Euro | Sentix Yatırımcı Güveni | Şubat | - | 1,3 |

### 09 Şubat 2021 Salı

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 09.Şub | 14:00 | ABD | NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi | Ocak | 96,5 | 95,9 |
| 09.Şub | 18:00 | ABD | İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (milyon adet) | Aralık | 6,450 | 6,527 |

### 10 Şubat 2021 Çarşamba

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 10.Şub | 00:30 | ABD | Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | -4,261 |
| 10.Şub | 04:30 | Çin | ÜFE (Yıllık) | Ocak | 0,3% | -0,4% |
| 10.Şub | 04:30 | Çin | TÜFE (Yıllık) | Ocak | -0,1% | 0,2% |
| 10.Şub | 10:00 | Türkiye | İşsizlik Oranı | Kasım | - | 12,7% |
| 10.Şub | 17:45 | ABD | TÜFE (Aylık) | Ocak | 0,4% | 0,4% |
| 10.Şub | 17:45 | ABD | TÜFE (Yıllık) | Ocak | 1,5% | 1,4% |
| 10.Şub | 17:45 | ABD | Çekirdek TÜFE (Aylık) | Ocak | 0,2% | 0,1% |
| 10.Şub | 18:00 | ABD | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | Ocak | 1,5% | 1,6% |
| 10.Şub | 18:30 | ABD | Haftalık Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | -0,994 |

### 11 Şubat 2021 Perşembe

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.Şub | | Japonya | Tatil - Milli Gün | - | - | - |
| 11.Şub | | Çin | Tatil - Bahar Festivali | - | - | - |
| 11.Şub | 16:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi) | - | - | 779 |

### 12 Şubat 2021 Cuma

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 12.Şub | | Çin | Tatil - Bahar Festivali | - | - | - |
| 12.Şub | 10:00 | İngiltere | Dış Ticaret Dengesi (milyar sterlin) | Aralık | - | -16,0 |
| 12.Şub | 10:00 | İngiltere | GSYH (Çeyreklik) | 4. Çeyrek | - | 16,0% |
| 12.Şub | 10:00 | İngiltere | GSYH (Yıllık) | 4. Çeyrek | - | -8,6% |
| 12.Şub | 10:00 | İngiltere | Sanayi Üretimi (Aylık) | Aralık | - | -0,1% |
| 12.Şub | 10:00 | Türkiye | Cari İşlemler Dengesi (milyar dolar) | Aralık | - | -406,0% |
| 12.Şub | 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Yıllık) | Aralık | - | 11,0% |
| 12.Şub | 10:00 | Türkiye | Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi Tahmini | Şubat | - | 11,15% |
| 12.Şub | 13:00 | Euro | Sanayi Üretimi (Aylık) | Aralık | 0,0% | 2,5% |

*Hafta başında güncellenmektedir.*

# Künye & Çekince

**Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları**

**(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)**

**AL:** %15 ve üzeri artış **TUT:** %0 ile %15 aralığında artış **SAT :** %0'ın altında azalış

## Halk Yatırım Araştırma


Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

| | | |
|---|---|---|
| Banu KIVCI TOKALI | Araştırma Direktörü | BTokali@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 81 88 |
| İlknur HAYIR TURHAN | Yönetmen<br>Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya | ITurhan@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 81 85 |
| Ayşegül BAYRAM | Uzman<br>Strateji<br>Telekom, Madencilik, Savunma | ABayram@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 87 30 |
| Uğur BOZKURT | Uzman<br>Makroekonomi<br>Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya, Petrol&Gaz, Petrokimya | UBozkurt@halkyatirim.com.tr<br>+90 212 314 87 26 |


HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

## ÇEKİNCE


Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.