

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **19 Nisan Pazartesi** Euro Bölgesi; Cari İşlemler Dengesi Japonya; Sanayi Üretimi ve Dış Ticaret Dengesi
- **20 Nisan Salı** Çin; Faiz Oranı Kararı Türkiye; Yurtdışı ÜFE, Merkezi Yönetim Borç Stoku, Almanya; ÜFE İngiltere; İşsizlik Oranı ABD; Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
- **21 Nisan Çarşamba** İngiltere; Enflasyon Türkiye; Tarım ÜFE
- **22 Nisan Perşembe** Türkiye; Tüketici Güveni (Nisan), Yabancı Turist Sayısı (Mart) Euro Bölgesi; Para Politikası Toplantısı, Tüketici Güveni ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları, Konut Satışları (Mart)
- **23 Nisan Cuma** Almanya; PMI verileri (Nisan) ABD; PMI verileri (Nisan), Yeni Konut Satışları (Mart) Euro Bölgesi; PMI verileri (Nisan) İngiltere; PMI verileri

- Yeni haftada; küresel piyasalarda ABD'li şirketlerin 2021 yılı ilk çeyrek bilançoları takip edilecek. Finansallarda yükselen maliyetlerin kâr marjlarına etkisi ve enflasyonist baskının arttığına ilişkin sinyaller takip edilecek. Yakıt maliyetlerinde ve sanayi metallerindeki yükselişin fiyatlar üzerindeki etkisi izlenecek. Bilanço takviminin ilk haftası geride kalırken, beklentilerin üzerinde açıklanan kârların etkisiyle pozitif bir tablo olduğu görülmektedir. Bir önceki yılın aynı döneminin pandemi etkisinin hissedildiği ilk çeyrek olmasında dolayı Ocak-Mart dönemi kârlarında yıllık bazda güçlü artışlar kaydedilmiştir. Enflasyon tarafında bu hafta açıklanan verilere göre ABD'de tüketici fiyatları yıllık bazda %2,6 arttı. Fiyatlardaki güçlü artışın bir kısmı yakıt fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmakla birlikte, bir önceki aynı dönemde ekonomi kapalıyken ölçülen seviyelerle kıyaslandığı için bir kısmının da geçici olması beklenebilir. Bu nedenle enflasyonun kalıcılığına ilişkin belirsizlik devam etmektedir.

-Gelişen piyasaların ABD tahvil faizlerinde yaşanan düşüşten kaynaklı iyimserlikten destek bulması halinde olumlu hava kısa vadede yurtiçi piyasalara da yansiyabilir. Geçtiğimiz hafta 60 bin üzerine çıkarak rekor seviyeye ulaşan günlük Kovid-19 vaka sayılarındaki artışa karşı Ramazan ayının başlamasıyla birlikte artırılan kısıtlayıcı önlemlerin etkili olup olmayacağı piyasalar açısından önemli olacak. Veri akışı olarak ise Perşembe günü açıklanacak olan Tüketici Güven Endeksi verisi öne çıkıyor.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

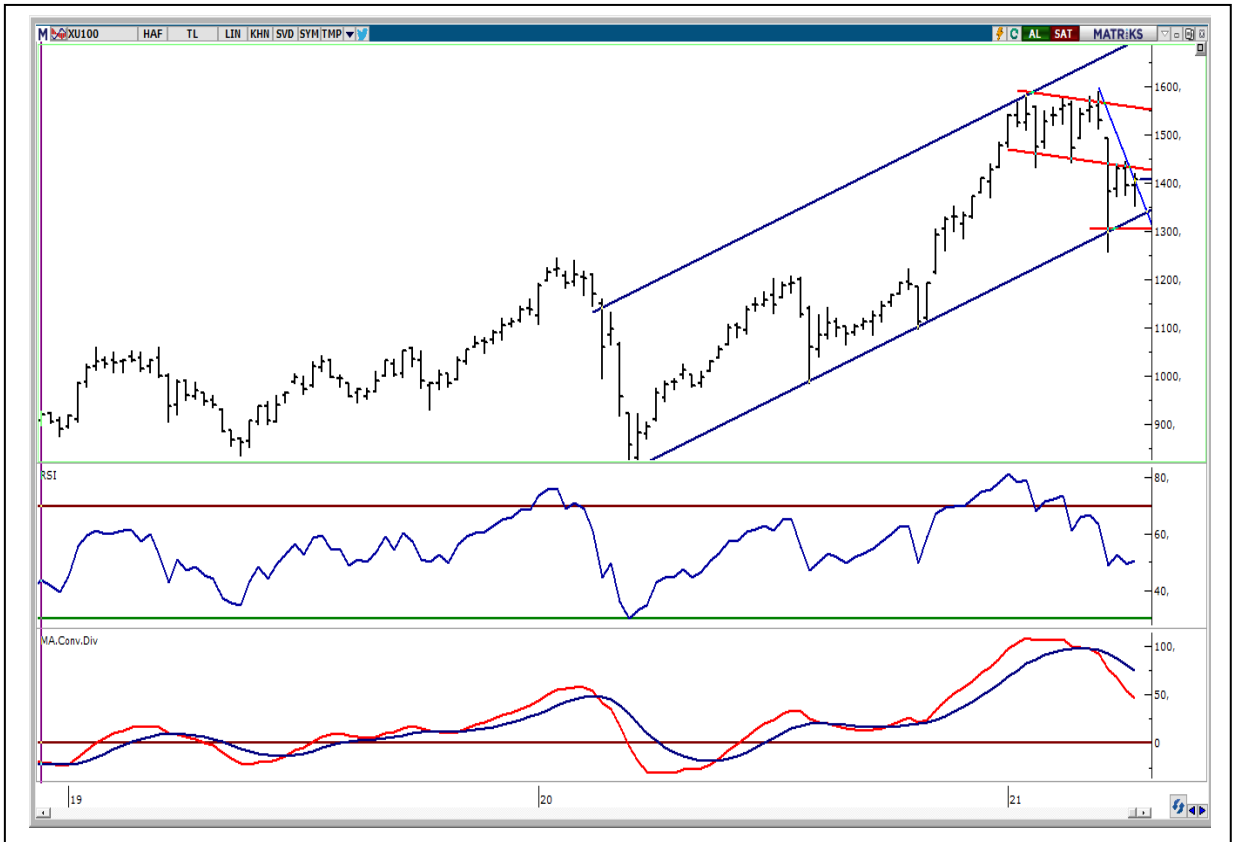
- Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta başında, Fed Başkanı Jerome Powell'ın ekonomik performansa ilişkin pozitif değerlendirmelerine karşın Kovid-19 salgınında küresel düzeyde görülen istikrarsızlık piyasalarda fiyatlamaları olumsuz etkiledi. Almanya'da yatırımcı güveni daha fazla kısıtlama olacağı beklentisiyle düştü. Zew beklenti endeksi Nisan'da 76,6'dan 70,7'ye geriledi. Aşılama hız veren İngiltere'de ekonomi Şubat'ta toparladı. İngiltere'deki aylık GSYH, Ocak ayında %2,2 daraldıktan sonra Şubat ayında %0,4 artış gösterdi. ABD endekslerinde S&P500 ve Dow Jones yatay sınırlı hareketler ile işlem görürken, Nasdaq %0,70'lere varan alış hareketleri ile pozitif ayrıştı. ABD'de enflasyon son 2,5 yılın zirvesinde gerçekleşti. Mart ayı enflasyon verileri Başkan Joe Biden'ın destek paketinde bulunan destek çeklerinin etkisiyle Ağustos 2018'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. ABD'de yeni yılın ilk banka bilançoları pozitif geldi. Goldman Sachs yatırım bankacılığı gelirini ikiye katlarken, JP Morgan yatırım bankacılığı gelirini %50'ye yakın oranda arttırdı. Perşembe günü, Avrupa hisse endekslerine yatay alıcılı bir görünüm devam etti. Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'nın önde gelen araştırma kurumları, ülkenin 2021 yılı büyüme tahminini %4,7'den %3,7'ye düşürdü. Ülkede sert kısıtlama uygulamaları nedeniyle ilk çeyrekte de daralma beklenmeye başlandı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 10 Nisan'da sona eren haftada 193 bin düşüşle 576 bin oldu. Bu rakam, pandemiden beri görülen en düşük seviye olarak kayda geçti. Ülkede Perakende Satışlar Mart ayında %9,8 artarak beklentilerin üzerine çıktı. Mart ayı Sanayi Üretimi ise aylık %1,4 artışla beklentilerin altında kaldı. Veriler piyasalara pozitif yansıdı.

- Yurtiçi piyasalarda geçtiğimiz hafta, Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu toplantısı takip edildi. TCMB, politika faizini beklentiler doğrultusunda %19 seviyesinde sabit tuttu. Hafta başında açıklanan Şubat ayı İşsizlik verisi %13,4'e, ve Cari Açık Şubat'ta 2,61mlr USD'a yükseldi. Haftanın ilk yarısında Rusya'nın Türkiye'ye yönelik uçuşları geçici süre askıya alması kararı sonrasında havacılık hisseleri öncülüğünde endeks geriledi. Sanayi Üretimi, Şubat'ta beklentiyi aşarak yıllık %8,8 arttı. Böylece sanayi üretiminde yıllık büyüme dokuzunca ayına girdi. Aylık olarak ise sanayi üretiminde %0,1'lik artış kaydedildi. Hafta ortasında ise, BİST100 endeksinde küresel risk iştahındaki yükselişe paralel olarak bankalar öncülüğünde pozitif performans sergilendi. Haftanın ikinci yarısında tarım üretici enflasyonu yıllık %22,06 artarak 20 ayın zirvesini görmesi vardı.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %1,07 oranında yükseliş ile Cuma gününü 1.408 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.392 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.352-1.418 aralığında hareket etti. Endekste, haftanın ilk yarısında gelen satışlar 1.352 puandan karşılandı. Endeksin yukarı yönlü hareketinde Bankacılık Endeksi'nin haftalık bazda %4,15 oranındaki yükselişi etkili oldu. Sanayi Endeksi haftalık bazda %0,13 oranında hafif artı ile kapanış yaparken, Ulaştırma Endeksi %3,99 oranında değer kaybetti. Endeksin 5 haftalık AO'sı 1.413 ve 22 haftalık AO'sı 1.474 seviyelerinde gerçekleşti. Yeni haftada endeksin yukarı yönlü hareketini devam ettirebilmesi için 1.400 desteği üzerinde kalıcı olması önem arz etmektedir. Teknik açıdan 1.400 üzerine yerleşmesi durumunda 1.420, 1.440 ve 1.470 dirençleri hedefe girebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 1.400 desteğinin kırılması durumunda satış baskısı artabilir ve 1.380-1.350 destekleri gündeme gelebilir. Endeks geçtiğimiz hafta dolar bazında 1,66-1,76 bandında hareket ettikten sonra haftayı 1,74 centten kapattı. Teknik açıdan 1,75 cent üzerine yerleşmesi durumunda güçlenme artabilir ve 1,80-1,85 cent dirençleri hedeflenebilir. Aşağı yönlü olası hareketlerde ise 1,70 ve 1,65 cent destek noktalarını oluşturmaktadır.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	GARAN	7,28	875.070.600	-483.726.800	391.343.800
2	EREGL	18,34	773.869.600	-600.510.800	173.358.800
3	SISE	7,35	229.404.300	-189.455.300	39.948.930
4	SASA	44,94	77.694.800	-54.579.330	23.115.470
5	DOCO	715,70	37.482.570	-20.323.670	17.158.900
6	ENKAI	8,10	60.341.120	-43.930.640	16.410.480
7	SELEC	10,99	38.160.090	-21.912.240	16.247.850
8	KARSN	3,76	31.275.250	-19.175.560	12.099.690
9	BNTAS	6,83	24.648.930	-13.475.020	11.173.910
10	GLYHO	4,73	34.175.490	-24.138.060	10.037.430
11	ECILC	6,55	27.491.290	-18.533.560	8.957.730
12	KRDMB	6,41	15.948.010	-6.994.641	8.953.372
13	KORDS	23,62	27.401.990	-18.574.680	8.827.310
14	INDES	30,42	30.250.280	-22.817.260	7.433.022
15	EKGYO	1,89	70.598.610	-63.201.540	7.397.072
16	SOKM	13,24	54.472.740	-47.934.420	6.538.324
17	PEKGY	1,80	21.372.930	-15.008.190	6.364.743
18	AEFES	22,16	41.184.130	-34.957.590	6.226.540
19	HEKTS	29,64	22.713.880	-16.721.480	5.992.402
20	BAGFS	22,70	18.227.060	-12.237.450	5.989.607
21	KUTPO	56,45	26.550.520	-20.632.900	5.917.620
22	TSKB	1,30	56.418.670	-50.599.540	5.819.132
23	TUPRS	89,25	163.707.600	-158.583.900	5.123.696
24	ARDYZ	57,50	21.085.290	-16.095.450	4.989.835
25	EGGUB	245,70	18.285.490	-13.341.840	4.943.649
26	VERTU	26,50	15.889.340	-10.963.040	4.926.298
27	GOZDE	6,85	16.816.890	-12.075.400	4.741.492
28	AYEN	9,20	12.517.360	-8.205.169	4.312.186
29	CEOEM	7,36	12.085.980	-7.901.435	4.184.544
30	GEDIK	20,26	12.958.590	-9.006.693	3.951.898
31	TURSG	5,73	19.026.560	-15.130.040	3.896.517
32	ZOREN	2,10	28.031.410	-24.208.110	3.823.298
33	ISDMR	13,79	22.716.840	-18.985.990	3.730.848
34	CIMSA	20,74	8.071.319	-4.453.577	3.617.742
35	ALGYO	24,60	16.467.110	-12.955.300	3.511.808
36	HLGYO	3,44	19.987.620	-16.495.540	3.492.081
37	KARTN	61,35	10.281.660	-6.825.626	3.456.039
38	ENJSA	10,48	21.453.980	-18.142.880	3.311.106
39	ERBOS	69,05	7.441.396	-4.627.041	2.814.355
40	GSDHO	1,88	10.637.930	-7.828.138	2.809.792

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	KCHOL	18,18	85.411.660	-160.792.200	-75.380.560
2	ISCTR	4,91	77.773.120	-151.947.600	-74.174.530
3	SAHOL	8,20	75.721.340	-142.654.400	-66.933.010
4	THYAO	11,65	121.293.600	-169.608.800	-48.315.200
5	VESTL	32,70	80.063.820	-118.416.000	-38.352.190
6	BIMAS	68,70	57.745.020	-89.463.020	-31.718.010
7	PETKM	6,33	80.964.620	-110.833.600	-29.868.940
8	YKBNK	2,16	155.858.500	-184.258.500	-28.399.950
9	MTRKS	47,04	50.834.050	-77.486.930	-26.652.880
10	ITTFH	2,12	41.912.220	-66.306.860	-24.394.640
11	TUREX	15,65	36.221.170	-58.456.640	-22.235.470
12	KRDMD	7,44	69.771.070	-90.742.850	-20.971.780
13	KOZAL	114,00	59.708.630	-79.572.130	-19.863.500
14	DOHOL	3,17	59.501.680	-79.015.940	-19.514.260
15	TTKOM	6,61	35.638.620	-54.930.810	-19.292.180
16	ANELE	6,10	27.686.110	-46.569.340	-18.883.220
17	LOGO	160,20	20.497.330	-38.409.420	-17.912.090
18	TOASO	30,84	53.494.140	-71.166.790	-17.672.660
19	ALBRK	1,64	35.056.340	-52.017.380	-16.961.040
20	ARCLK	31,56	45.845.580	-62.642.960	-16.797.380
21	BERA	27,86	68.286.880	-83.672.400	-15.385.520
22	BJKAS	11,79	71.113.460	-86.440.060	-15.326.610
23	HALKB	4,43	60.567.350	-74.981.660	-14.414.310
24	VAKBN	3,48	37.699.240	-50.828.950	-13.129.710
25	VESBE	55,30	239.659.600	-252.132.800	-12.473.140
26	KRVGD	17,42	29.813.240	-41.272.770	-11.459.530
27	AKBNK	4,97	110.168.300	-121.536.600	-11.368.290
28	QUAGR	29,12	87.815.230	-98.217.100	-10.401.870
29	SRVGY	97,50	15.877.500	-26.167.510	-10.290.010
30	ODAS	3,35	65.908.070	-74.339.500	-8.431.424
31	PGSUS	67,10	18.854.080	-26.730.720	-7.876.642
32	ULKER	22,00	45.837.890	-53.596.830	-7.758.944
33	AYGAZ	13,68	10.588.900	-17.949.860	-7.360.962
34	TRILC	36,22	65.218.580	-71.718.260	-6.499.676
35	ANHYT	9,94	20.113.250	-26.569.240	-6.455.992
36	NTGAZ	12,18	131.736.300	-138.189.700	-6.453.424
37	TKNSA	11,79	12.368.200	-18.285.420	-5.917.221
38	KRTEK	13,17	11.974.790	-17.819.860	-5.845.072
39	SAYAS	26,20	17.033.670	-22.615.980	-5.582.316
40	GUBRF	68,15	30.780.540	-36.220.500	-5.439.968

19 Nisan Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Mart	420B	217,4B
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Şub		-2,10%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Şub		-2,60%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Şub		30,5B

20 Nisan Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Nisan		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Mart		0,70%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Mart		1,90%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Şub	5,20%	5,00%
Türkiye	10:00	YD-ÜFE (Aylık)	Şub		-2,46%
Türkiye	10:00	YD-ÜFE (Yıllık)	Şub		28,27%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Nisan		38,6

21 Nisan Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Mart	0,50%	0,10%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Mart	0,80%	0,40%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Mart	0,70%	0,60%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Mart	2,60%	2,60%
Türkiye	10:00	Tarımsal ÜFE (Aylık)	Şub		1,96%
Türkiye	10:00	Tarımsal ÜFE (Yıllık)	Şub		18,52%

22 Nisan Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Nisan		86,7
Euro Bölgesi	14:45	ECB Gösterge Faiz Oranı	Nisan	0,00%	0,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		576K
ABD	17:00	2.El Konut Satışları	Mart	6,35M	6,22M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Mayıs	-14,5	-10,8

23 Nisan Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Mart		0,10%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Mart		-0,40%
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Nisan		52,7
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Nisan		49,9
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Nisan		48,3
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart		2,10%
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart		-3,70%
Almanya	10:30	İmalat PMI (Öncü)	Nisan	60,8	66,6
Almanya	10:30	Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	46,2	51,5
Almanya	10:30	Bileşik PMI (Öncü)	Nisan	51,6	57,3
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Öncü)	Nisan	57,7	62,5
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Öncü)	Nisan	49,1	53,2
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	46	49,6
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Nisan		58,9
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Nisan		56,4
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Nisan		56,3
ABD	16:45	İmalat PMI (Öncü)	Nisan	59,3	59,1
ABD	16:45	Bileşik PMI (Öncü)	Nisan		59,7
ABD	16:45	Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	60	60,4
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Mart		775K
İngiltere	23:10	S&P Kredi Notu/Görünümü	Nisan		AA/Durağan

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Alti Eylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Alti Eylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.