

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 2,100 direnci önemini koruyor

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda karışık eğilim etkisini sürdürüyor. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, bu hafta başta Fed olmak üzere merkez bankaların kararları odak noktasında olacak. Bu akşamki Fed açıklamaları öncesinde petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin devam ettiğini hisse senetlerinde ise tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %2 yükselişle (Ocak zirvesinden %10'nun üzerinde geri çekildi), teknoloji Nasdaq %2.9 yükselişle, Dow Jones sınai endeksi %1.8 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1.4 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: %+1.4, MSCI EM: %-2.7, Stoxx 600: %-0.3, MSCI Türkiye ETF: %+1.6). On bir sektörün onu pozitif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%+3.4), teknoloji (%+3.4) ve telekom (%+2.2) en iyi performans gösteren sektörler oldu.

Günlük Takvim

- 16:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.2)
- - Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati Fransa'da yatırımcılarla görüşecek
- - NATO savunma bakanları görüşecek
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.4 önceki: %3.8)
- 21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti:%0.25-%0.50 önceki: %0.00-%0.25)
- 21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Şubat konut satışları
- Türk Telekom <TTKOM TI>: Toplu iş sözleşmesi ek protokol

Sermaye Piyasası

| | |
|-------------------------|--------------|
| BIST-100 (TL) | 2,079 |
| BIST-100 (US\$) | 141 |
| Günlük Değişim (TL) | -0.4% |
| Günlük Hacim (BIST-100) | US\$2,255 mn |
| Günlük Hacim (BIST-TÜM) | US\$2,688 mn |

| | |
|----------------------------|---------------|
| Toplam Piyasa Değeri | US\$144.5 mlr |
| Halka Açıklık Oranı | 27.8% |
| 3 Aylık Günlük İşlem Hacmi | US\$2,837 mn |

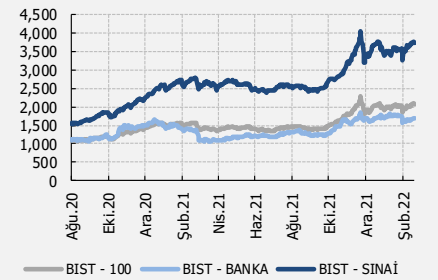
BIST-100 Getirisi (TL)

| | |
|----------------------|--------------|
| 1 haftalık / 1 aylık | -0.4% / 1.9% |
| 3 aylık / 12 aylık | 3.9% / -3.6% |

| En çok artan | TL/hisse | Değişim |
|--------------|----------|---------|
| KARSN | 4.12 | 5.9% |
| BRYAT | 362.40 | 5.1% |
| TOASO | 80.35 | 4.0% |
| THYAO | 27.66 | 3.9% |
| MAVI | 67.00 | 3.3% |

| En çok azalan | TL/hisse | Değişim |
|---------------|----------|---------|
| SOKM | 11.65 | -6.0% |
| TUPRS | 194.00 | -4.3% |
| KRVGD | 9.47 | -4.1% |
| TTKOM | 9.50 | -3.6% |
| CANTE | 18.67 | -3.4% |

| Hacim | US\$mn | Değişim |
|-------|--------|---------|
| THYAO | 347 | 72.5% |
| KRDMD | 165 | 55.6% |
| FROTO | 152 | 82.8% |
| GARAN | 127 | 7.9% |
| EREGL | 113 | 14.4% |



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda karışık eğilim etkisini sürdürüyor. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, bu hafta başta Fed olmak üzere merkez bankaları kararları odak noktasında olacak. Bu akşamki Fed açıklamaları öncesinde petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin devam ettiğini hisse senetlerinde ise tepki yükselişlerinin etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %2 yükselişle (Ocak zirvesinden %10'nun üzerinde geri çekildi), teknoloji Nasdaq %2.9 yükselişle, Dow Jones sınai endeksi %1.8 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1.4 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: %+1.4, MSCI EM: %-2.7, Stoxx 600: %-0.3, MSCI Türkiye ETF: %+1.6). On bir sektörün onu pozitif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%+3.4), teknoloji (%+3.4) ve telekom (%+2.2) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Emtia fiyatları zirve seviyelerden geri çekilirken, volatilité endeksi VIX günü %6 civarı eksiye, enflasyon endişeleri ile yukarı baskı altında kalmaya devam eden ABD 2 yıllık tahvil faizi iki baz puan yükselişle %1.86 seviyesinde (gün içinde %1.79 seviyesini test etti), ABD 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan yükselişle %2.16 seviyesinde, Mayıs 2020'den bu yana ki en yüksek seviyeleri test eden ABD Dolar endeksi ise yatay seviyede günü tamamladı. Petrol fiyatları, Ukrayna-Rusya barış görüşmeleri ve ABD Merkez Bankası kararlarına odaklanan piyasalarda bu sabah yükselişler öne çıkıyor. Son gelişmelere baktığımızda Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski, barış görüşmelerinin kulağa daha gerçekçi geldiğini ancak daha fazla zamana ihtiyaç olduğunu söyledi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Japonya %1.6, Çin %3 civarı artıda
- Avrupa ve ABD vadeliilerinde yükselişler öne çıkıyor
- S&P 500 %0.4, Nasdaq vadeliileri %0.8 civarı artıda
- ABD 10 yıllık tahvil faizi yatay
- Satış baskısı ardından Altın yatay
- Brent petrol ve emtialarda yükselişler etkili
- Dolar endeksi hafif eksiye
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde 2,100 direnci önemini koruyor. Endekste 2,050 direncinin aşılmasıyla güçlenen alım eğiliminin, yönünü ilk önemli direncinin bulunduğu 2,100 bölgesine çevirdiğini görüyoruz. Önümüzdeki günlerde de, 2,100 direnci üzerindeki kalıcı hareketlerin mevcut yükselişin güçlenerek devamı konusunda önemli bir pozitif sinyal olacağını düşünüyoruz. Böyle bir gelişme halinde de, orta vadede yeni TL zirvelerin ajandaya girmekte olabileceğini düşünmeyeceğiz. Aşağı yönde baktığımızda ise, ilk önemli destek olarak son günlerdeki önemli direnç olarak sürekli dikkati çektiğimiz 2,050 seviyesini izliyor ve bu seviye üzerinde kalınabildiği sürece piyasadaki yükseliş denemelerinin devam edebileceğini düşünüyoruz. 2,025 seviyesini ise, kısa vadeye yönelik uzun pozisyonlar için bir stop-loss seviyesi olarak izlemeyi öneriyoruz. Destekler: 2,050- 2,025 - 2,000- 1,980 / Dirençler: 2,075- 2,100- 2,150- 2,200 (Teknik Bülten)

Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin Fransa'da yatırımcılarla görüşmesi bekleniyor. Ayrıca Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu bugün Rusya'da, perşembe günü de Ukrayna'da temaslarda bulunacak. Diğer taraftan Bloomberg'e göre Rusya'nın 117 milyon dolar büyüklüğündeki yabancı para cinsi kupon ödemesini bugün tamamlaması gerekiyor. Fitch Ratings'e göre ödemenin ruble cinsi yapılması durumunda Rusya temerrüde düşmüş sayılacak. Yurtdışında ise ana konu Fed FOMC kararları olacak. Fed FOMC kararları TSİ 21:00'de açıklanacak. 21:30'da ise Fed Başkanı Jerome Powell basın toplantısı izlenecek. Haftanın geri kalanında ise ABD'de konut verileri, TCMB PPK (17 Mart- politik faizinde değişiklik beklenmiyor) ve İngiltere Merkez Bankası (17 Mart) kararları takip edilecek önemli makro gündem konuları olarak öne çıkıyor. Fed'in bugünkü toplantıda politika faizinde 25 baz puan faiz artışına gitmesi bekleniyor. Varlık alımlarının ise Mart ayı ortasında sona erdirilmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Fed Başkanı Powell Mart ayı başında Senatodaki açıklamalarında jeopolitik belirsizlik nedeniyle merkez bankasının "dikkatli hareket edeceğini" vurgularken, şahin duruşunu korumuş ve Mart ayında faizlerde artışa gidileceğini teyit etmişti. Powell Mart ayında faiz oranlarında 25 baz puan artışı destekleyeceğini, bununla birlikte, enflasyon beklenenden daha yüksek olursa, gelecekte 50 baz puanlık bir artışın hala mümkün olduğunu vurgulamıştı. Fed Başkanı Powell'in açıklamalarında öne çıkacak olan konu faiz artış süreci ile birlikte bilanço küçültme takvimine yönelik sinyaller olacak. Ayrıca üyelerin faiz artışı beklentilerinin yer aldığı dot plot'taki revizyonlar da önemli olacak. Diğer taraftan İngiltere Merkez Bankasının ise savaş kaynaklı büyüme risklerine rağmen bu haftaki toplantıda faiz artışı döngüsüne devam etmesi bekleniyor. Piyasa beklentileri politika faizinin 25 baz puan artışla %0,75'e yükseltmesi yönünde şekilleniyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Şubat konut satışları

Türkiye genelinde konut satışları Şubat'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %20 artış gösterdi (Ocak'ta %25 artış, Aralık ayında %114 artış ve 2021'in tamamında sabit). TÜİK tarafından yayınlanan verilere göre ilk defa satılan konutlar ise bir önceki yılın aynı ayına göre %10 artış gösterdi (Ocak'ta %22 artış, 2021'in tamamında %2 düşüş). Konut kredisi kullanılarak yapılan konut alımlarının toplam satışlar içindeki payı %20. **4Ç21'de ivmelenen konut satışlarının yıllık büyüme hızında Ocak ve Şubat'ta bir miktar yavaşlama gözlemliyoruz. Fakat TL reel faizlerin düşük seviyesi ve konut kredisi faizlerinin TÜFE'ye göre oldukça düşük bir seviyede olması sayesinde konut talebinin devam etmesini bekliyoruz. GYO hisseleri için veriyi nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Türk Telekom <TTKOM TI>: Toplu iş sözleşmesi ek protokol

Türk Telekom son dönemde yaşanan enflasyon artışı sebebiyle Sendika ile ek protokol imzaladığını duyurdu. Yeni protokol kapsamında, 1.03.2022 tarihi itibarıyla üçüncü 6 aylık dönem için sendikalı çalışan ücretlerine sözleşme gereği uygulanacak olan %5,50 oranındaki artışın, %37,5 olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Dördüncü altı aylık dönem için %5,50 oranında zam yapılması ve bu dönemde enflasyon oranının (TÜFE) %5,50'yi aşması halinde, aşan kısma denk düşen tutarın ücretlere ilave edilmesi hükümleri geçerli olacaktır. 2021 yılında toplam maliyetler içindeki personel giderlerin payı %26 seviyesindeydi. Halihazırdaki Türk Telekom modelimizde 2022 yılında bu oran %30 seviyesindedir.

Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

| Hisse Adı | Dağıtım Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|
| EREGL | 22.03.2022 | 4.45 | 4.05 | 11.8% |
| TOASO | 22.03.2022 | 6.40 | 5.76 | 7.2% |
| FROTO | 24.03.2022 | 13.00 | 11.70 | 4.3% |
| TATGD | 24.03.2022 | 0.34 | 0.30 | 2.8% |
| ANIHYT | 25.03.2022 | 1.02 | 0.92 | 6.8% |
| ARCLK | 28.03.2022 | 2.22 | 2.00 | 3.5% |
| NUHCM | 28.03.2022 | 2.15 | 1.94 | 4.3% |
| BRISA | 29.03.2022 | 2.03 | 1.83 | 6.5% |
| ISCTR | 29.03.2022 | 0.30 | 0.27 | 3.2% |
| ISKUR | 29.03.2022 | 4.06 | 3.66 | - |
| BOBET | 31.03.2022 | 0.14 | 0.13 | 2.7% |
| BASGZ | 04.04.2022 | 1.04 | 1.04 | 8.0% |
| ELITE | 05.04.2022 | 0.75 | 0.68 | 3.8% |
| GEDIK | 05.04.2022 | 0.30 | 0.27 | 3.8% |
| JANTS | 05.04.2022 | 0.90 | 0.81 | 1.4% |
| KARTN | 05.04.2022 | 1.83 | 1.64 | 3.4% |
| AYGAZ | 06.04.2022 | 0.50 | 0.45 | 1.7% |
| ESCAR | 06.04.2022 | 0.64 | 0.58 | 1.7% |
| POLHO | 06.04.2022 | 0.02 | 0.02 | 0.7% |
| KCHOL | 07.04.2022 | 0.90 | 0.81 | 2.4% |
| KLKIM | 07.04.2022 | 0.43 | 0.39 | 2.8% |
| DEVA | 11.04.2022 | 0.15 | 0.14 | 0.5% |
| ENJSA | 11.04.2022 | 1.24 | 1.12 | 7.8% |
| ENKAI | 13.04.2022 | 0.50 | 0.45 | 3.2% |
| YUNSA | 15.04.2022 | 0.84 | 0.76 | 4.7% |
| EGSER | 18.04.2022 | 2.26 | 2.03 | 10.4% |
| ALKA | 19.04.2022 | 1.64 | 1.48 | 6.0% |
| ALKIM | 21.04.2022 | 0.80 | 0.72 | 3.6% |
| SARKY | 22.04.2022 | 0.30 | 0.27 | 1.5% |
| ALGYO | 25.04.2022 | 1.65 | 1.65 | 5.0% |
| EKGYO | 25.04.2022 | 0.10 | 0.10 | 4.6% |
| TKFEN | 26.04.2022 | 0.69 | 0.62 | 3.2% |
| ULUFA | 26.04.2022 | 0.03 | 0.02 | 0.7% |
| OSMEN | 27.04.2022 | 0.10 | 0.09 | 0.4% |
| AYEN | 29.04.2022 | 0.11 | 0.10 | 1.0% |
| BMSCH | 29.04.2022 | 0.19 | 0.17 | 2.5% |
| DITAS | 29.04.2022 | 0.02 | 0.02 | 0.1% |
| GLCVY | 29.04.2022 | 0.31 | 0.28 | 2.6% |
| TURSG | 29.04.2022 | 0.46 | 0.41 | 8.7% |
| PAGYO | 02.05.2022 | 0.14 | 0.14 | 1.6% |
| BLCYT | 16.05.2022 | 0.20 | 0.18 | 1.5% |
| CCOLA | 18.05.2022 | 2.36 | 2.12 | 1.9% |
| AEFES | 20.05.2022 | 1.85 | 1.67 | 7.3% |
| DMSAS | 23.05.2022 | 0.15 | 0.14 | 1.9% |
| ISMEN | 24.05.2022 | 1.13 | 1.01 | 5.5% |
| GENTS | 31.05.2022 | 0.13 | 0.11 | 3.3% |
| PAGYO | 01.06.2022 | 0.14 | 0.14 | 1.6% |
| ARZUM | 14.06.2022 | 0.47 | 0.42 | 2.9% |
| BIMAS | 15.06.2022 | 2.00 | 1.80 | 2.4% |
| KRDMA | 28.06.2022 | 0.44 | 0.39 | 3.0% |
| KRDMB | 28.06.2022 | 0.44 | 0.39 | 3.0% |
| KRDMD | 28.06.2022 | 0.44 | 0.39 | 2.7% |
| ISKPL | 30.06.2022 | 0.05 | 0.04 | 1.0% |
| PAGYO | 01.07.2022 | 0.13 | 0.13 | 1.5% |
| YKSLN | 05.04.2022 | 0.17 | 0.15 | 2.5% |
| OSMEN | 27.07.2022 | 0.10 | 0.09 | 0.4% |
| MAVI | 16.08.2022 | 2.43 | 2.18 | 3.3% |
| KSTUR | 24.08.2022 | 3.65 | 3.29 | 1.3% |
| GWIND | 31.08.2022 | 0.28 | 0.25 | 4.0% |
| LKMNH | 28.09.2022 | 0.19 | 0.17 | 1.1% |
| OSMEN | 26.10.2022 | 0.10 | 0.09 | 0.4% |
| VKFYO | 28.11.2022 | 0.01 | 0.01 | 0.2% |
| KRDMA | 28.11.2022 | 0.44 | 0.39 | 3.0% |
| KRDMB | 28.11.2022 | 0.44 | 0.39 | 3.0% |
| KRDMD | 28.11.2022 | 0.44 | 0.39 | 2.7% |
| LKMNH | 28.12.2022 | 0.19 | 0.17 | 1.1% |

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.