

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 2,100 direnci üzerinde yükseliş güç kazanıyor

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 tepki yükselişleri etkili. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, bu hafta ABD Merkez Bankası Fed beklendiği gibi 25 baz puan faiz artışına gitti. Ayrıca FOMC üyelerinin beklentilerinin yer aldığı dot plot'a göre bu yıl için altı, gelecek yıl için ise dört faiz artışı sinyali daha verdi. Ayrıca önümüzdeki dönemde yaklaşan bir toplantıda (Fed Başkanı Powell'a göre muhtemelen Mayıs ayında) bilançosunu küçültmeye başlayacağı da belirtildi. Fed'in sıkılaştırma süreci, Ukrayna savaşı ve Çin'deki yavaşlamadan kaynaklı risklere ilişkin belirsizliklerin azalması ile küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi yükselişine üçüncü günde de devam ederek dün günü %1.2 yükselişle (Ocak zirvesinden %10'nun üzerinde geri çekilmişti), teknoloji Nasdaq %1.3 yükselişle, Dow Jones sınai endeksi %1.2 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1.7 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: +%1.5, MSCI EM: +%3.7, Stoxx 600: +%1.8, MSCI Türkiye ETF: +%2.8). On bir sektörün hepsi pozitif kapanış yaptı. Enerji (%+3.5), materyaller (%+1.9) ve Tüketime duyarlı hisseler (%+1.9) en iyi performans gösteren sektörler oldu.

Günlük Takvim

- Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak
- 17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 6.20 milyon önceki: 6.50 milyon)
- 20:20 Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Anadolu Hayat <ANHYT TI> Şubat prim üretimi
- KOBİ tanımını değişikliği

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,134
BIST-100 (US\$)	145
Günlük Değişim (TL)	2.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,266 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,615 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$148.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,776 mn

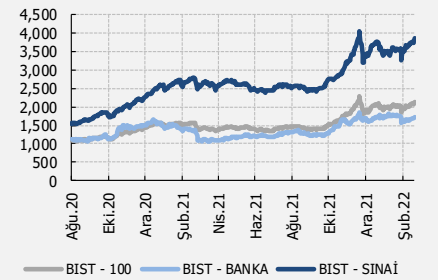
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.2% / 3.9%
3 aylık / 12 aylık	4.6% / -6.3%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
FROTO	303.20	5.8%
RTALB	17.10	5.6%
DOHOL	3.46	5.5%
EREGL	35.76	4.3%
KCHOL	35.78	4.3%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ECILC	8.60	-2.5%
INDES	8.40	-0.9%
DOAS	58.35	-0.9%
KRVGD	9.39	-0.7%
KARNS	4.17	-0.5%

Hacim	US\$mn	Değişim
KRDMD	238	70.1%
EREGL	218	111.1%
GARAN	206	207.1%
THYAO	176	-36.2%
FROTO	124	36.0%



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 tepki yükselişleri etkili. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, bu hafta ABD Merkez Bankası Fed beklendiği gibi 25 baz puan faiz artışına gitti. Ayrıca FOMC üyelerinin beklentilerinin yer aldığı dot plot'a göre bu yıl için altı, gelecek yıl için ise dört faiz artışı sinyali daha verdi. Ayrıca önümüzdeki dönemde yaklaşan bir toplantıda (Fed Başkanı Powell'a göre muhtemelen Mayıs ayında) bilançosunu küçültmeye başlayacağı da belirtildi. Fed'in sıkılaştırma süreci, Ukrayna savaşı ve Çin'deki yavaşlamadan kaynaklı risklere ilişkin belirsizliklerin azalması ile küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi yükselişine üçüncü günde de devam ederek dün günü %1.2 yükselişle (Ocak zirvesinden %10'nun üzerinde geri çekilmişti), teknoloji Nasdaq %1.3 yükselişle, Dow Jones sınıai endeksi %1.2 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1.7 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: %+1.5, MSCI EM: %+3.7, Stoxx 600: %+1.8, MSCI Türkiye ETF: %+2.8). On bir sektörün hepsi pozitif kapanış yaptı. Enerji (%+3.5), materyaller (%+1.9) ve Tüketime duyarlı hisseler (%+1.9) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Zirve seviyelerden geri çekilen petrol fiyatlarında %8 civarı yükseliş etkili olurken, volatilité endeksi VIX günü %4 civarı eksiye, sert yükseliş ardından ABD 2 yıllık tahvil faizi dört baz puan düşüşle %1.94 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi toparlanarak %2.19 ile yatay seviyede (gün içinde %2.11'e geri çekilmişti), Mayıs 2020'den bu yana ki en yüksek seviyeleri test eden ABD Dolar endeksi ise Euro'daki güçlenme öncülüğünde geri çekilerek %0.7 eksiye günü tamamladı. Bu sabaha baktığımızda güçlü yükselişler ardından hisse senetlerinde dengelenme eğilimi öne çıkıyor. Emtialarda ise Rusya-Ukrayna barış müzakerelerinde ilerleme kaydedilmemesinin de desteğiyle tepki yükselişleri etkili. Bugün ABD Başkanı Joe Biden'ın, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile TSİ 16:00'da telefon görüşmesi gerçekleşmesi bekleniyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor
- Japonya %0.6, Çin %0.9 civarı artıda
- Japonya Merkez Bankası küresel risklere dikkat çekerken herhangi bir politika değişikliği sinyali vermedi.
- Avrupa ve ABD vadeliileri eksiye
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.6 civarı eksiye
- ABD 10 yıllık tahvil faizi bir baz puan eksiye
- Altında satış baskı etkili
- Brent petrol ve emtialarda yükselişler etkili
- Dolar endeksinde yükselişler etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde 2,100 direnci üzerinde yükseliş güç kazanıyor... 2,100 direncini aşan endekste 2,100 üzerindeki kalıcı hareketlerin mevcut yükselişin güçlenerek devamı konusunda önemli bir pozitif sinyal olacağını düşünüyoruz. Böyle bir gelişme halinde de, orta vadede 2,406 üzerinde yeni TL zirvelerin ajandaya girmekte olabileceğini düşüneneceğiz. 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: 2,100-2,075 - 2,050- 2,025 / Dirençler: 2,150- 2,175- 2,200-2,250 (Teknik Bülten)

Makro tarafa baktığımızda Uluslararası Para Fonu IMF beklendiği gibi, Ukrayna'daki savaşın küresel ekonomiye "büyük darbe" vurabileceği, büyümenin düşmesine yol açarken enflasyonda artışa sebep olabileceğine dair uyarılarda bulundu. Bugün açıklanacak önemli bir makro veri yok. Bugün ABD Başkanı Joe Biden'ın, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile TSİ 16:00'da telefon görüşmesi gerçekleştirmesi bekleniyor. TSİ 13:30'da Rusya-Ukrayna savaşı ve ardından gelen yaptırımlar gölgesinde Rusya Merkez Bankası politika faizi kararını açıklayacak. Banka Rusya'nın saldırıları başlatmasının ardından faizi %20'ye yükseltmişti. Diğer taraftan 17:00'de ABD'de şubat ayı ikinci el konut satışları açıklanacak. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin ise 20:20'de ekonomik görünüm hakkında konuşacak. Yurtiçine baktığımızda Türkiye bu yıl ikinci yurtdışı yabancı para birimi borçlanmasını gerçekleştiriyor. Bloomberg'de yer alan habere göre beş buçuk yıl vadeli eurobondun nihai getirisi %8,625'te fiyatlandı. İhraç 2 milyar dolar büyüklüğünde gerçekleşti. Hazine 2022 için 11 milyar dolarlık yurtdışı tahvil ihracı öngörmüştü. Şubat ayının ortasında gerçekleştirilen 5 yıl vadeli sukuk ihracında 3 milyar dolar borçlanılmıştı.

Sektör ve Şirket Haberleri

Anadolu Hayat <ANHYT TI> Şubat prim üretimi

Anadolu Hayat Emeklilik Şubat ayında hayat segmentinde 170 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu geçen senenin aynı ayına göre yıllık %42 artışa, önceki aya göre ise %13 artışa işaret etmektedir. Ocak'taki güçlü yıllık büyüme trendinin Şubat'ta devam ettiğini gözlemliyoruz. Hisse için TUT tavsiyemizi koruyoruz ve 12 aylık hedef fiyatımız 18TL seviyesindedir. Hisse 2022 tahminlerimize göre 2.3x PD/DD ve 6.2x F/K ile işlem görmektedir ve %7.5 temettü verimliliği bulunmaktadır. Prim üretimi verisini hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KOBİ tanımı değişikliği

Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğe göre KOBİ'lerin sınıflandırılmasında parasal sınırlar yeniden belirlendi. Buna göre mikro işletmelerde hasılat veya mali bilanço üst sınırı 5 milyon TL (eski tutar 3 mn TL), küçük işletmelerde 50 milyon TL (eski tutar 25 mn TL), orta büyüklükteki işletmeler için ise 250 milyon TL (eski tutar 125 mn TL) olarak belirlendi. Bu konuda en son değişiklik 2018'de yapılmıştı. Nötr.

Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
EREGL	22.03.2022	4.45	4.05	11.3%
TOASO	22.03.2022	6.40	5.76	7.2%
FROTO	24.03.2022	13.00	11.70	3.9%
TATGD	24.03.2022	0.34	0.30	2.7%
ANHYT	25.03.2022	1.02	0.92	6.7%
ARCLK	28.03.2022	2.22	2.00	3.5%
NUHCM	28.03.2022	2.15	1.94	4.1%
BRISA	29.03.2022	2.03	1.83	6.4%
ISCTR	29.03.2022	0.30	0.27	3.1%
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	8.1%
ELITE	05.04.2022	0.75	0.68	4.0%
GEDIK	05.04.2022	0.30	0.27	3.6%
JANTS	05.04.2022	0.90	0.81	1.4%
KARTN	05.04.2022	1.83	1.64	3.3%
AYGAZ	06.04.2022	0.50	0.45	1.7%
ESCAR	06.04.2022	0.64	0.58	1.6%
POLHO	06.04.2022	0.02	0.02	0.7%
KCHOL	07.04.2022	0.90	0.81	2.3%
KLKIM	07.04.2022	0.43	0.39	2.4%
DEVA	11.04.2022	0.15	0.14	0.5%
ENJSA	11.04.2022	1.24	1.12	7.9%
ENKAI	13.04.2022	0.50	0.45	3.2%
YUNSA	15.04.2022	0.84	0.76	4.5%
EGSER	18.04.2022	2.26	2.03	10.6%
ALKA	19.04.2022	1.64	1.48	6.2%
ALKIM	21.04.2022	0.80	0.72	3.5%
SARKY	22.04.2022	0.30	0.27	1.5%
ALGYO	25.04.2022	1.65	1.65	4.8%
EKGYO	25.04.2022	0.10	0.10	4.4%
TKFEN	26.04.2022	0.69	0.62	3.3%
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	0.9%
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	2.5%
TURSG	29.04.2022	0.46	0.41	8.7%
PAGYO	02.05.2022	0.14	0.14	1.5%
TMPOL	11.05.2022	0.09	0.08	1.5%
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	7.1%
DMSAS	23.05.2022	0.15	0.14	1.9%
ECILC	24.05.2022	0.29	0.26	3.0%
ISMEN	24.05.2022	1.13	1.01	5.5%
GENTS	31.05.2022	0.13	0.11	3.2%
PAGYO	01.06.2022	0.14	0.14	1.5%
TMPOL	08.06.2022	0.09	0.08	0.5%
ARZUM	14.06.2022	0.47	0.42	2.8%
CUSAN	14.06.2022	0.44	0.40	4.7%
ISBIR	14.06.2022	0.50	0.45	0.9%
BIMAS	15.06.2022	2.00	1.80	2.3%
KRDMA	28.06.2022	0.44	0.39	2.9%
KRDMB	28.06.2022	0.44	0.39	2.9%
KRDMD	28.06.2022	0.44	0.39	2.6%
ISKPL	30.06.2022	0.05	0.04	1.0%
PAGYO	01.07.2022	0.13	0.13	1.4%
YKSLN	05.04.2022	0.17	0.15	2.4%
OSMEN	27.07.2022	0.10	0.09	0.4%
MAVI	16.08.2022	2.43	2.18	3.0%
KSTUR	24.08.2022	3.65	3.29	1.3%
GWIND	31.08.2022	0.28	0.25	4.1%
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	2.9%
KRDMB	28.11.2022	0.44	0.39	2.9%
KRDMD	28.11.2022	0.44	0.39	2.6%
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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.