

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 2,000 seviyesinde

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 ilişkili jeopolitik riskler soru işaretlerine neden oluyor. Ukrayna konusunda belirsizlik ve Fed'in Mart ayı faiz kararı öncesinde risk iştahının baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Geçen hafta hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken uzun vadeli tahvillere ilgi artmıştı (geçen hafta 200 günlük ortalamasının altına gerileyen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi haftalık bazda %1.6 düşüyle haftayı tamamladı). Yeni haftada ise riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda ve petrolde yükselişler etkili oldu. Dün ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı.

## Günlük Takvim

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 111.9)
- 10:00 TR - KKO (önceki: %77.6)
- 14:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek
- 17:45 ABD - PMI İmalat (beklenti: 56.0 önceki: 55.5)
- 17:45 ABD - PMI Hizmet (beklenti: 53.0 önceki: 51.2)
- 18:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 110.0 önceki: 113.8)
- 23:30 Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak

## Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Coca Cola İçecek <CCOLA TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları
- Anadolu Efes <AEFES TI> 4Ç21 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak
- Türkiye Sigorta <TURSG TI> Ocak prim üretimi
- BDDK Aksiyonları- Otomotiv kredi limitleri, vade sayısı ve ilgili değer dilimleri artırıldı

## Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,038
BIST-100 (US\$)	150
Günlük Değişim (TL)	0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,954 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,361 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$152.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,120 mn

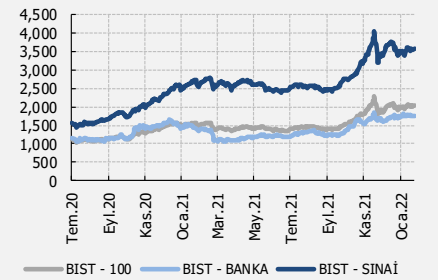
## BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.3% / -0.1%
3 aylık / 12 aylık	3.0% / 17.4%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
OTKAR	455.90	10.0%
KARSN	3.99	9.9%
NTHOL	7.70	8.0%
TTRAK	234.20	3.9%
TAVHL	41.00	2.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
SELEC	10.73	-4.5%
ENKAI	14.29	-3.4%
TRGYO	5.84	-2.7%
ALARK	19.44	-2.3%
ENJSA	14.22	-2.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	384	34.2%
KRDMD	107	16.2%
EREGL	94	55.2%
YKBNK	85	59.1%
GARAN	73	31.3%



## 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 ilişkili jeopolitik riskler soru işaretlerine neden oluyor. Ukrayna konusunda belirsizlik ve Fed'in Mart ayı faiz kararı öncesinde risk iştahının baskı altında kaldığını takip ediyoruz. Geçen hafta hisse senetlerinde satış baskısı etkili olurken uzun vadeli tahvillere ilgi artmıştı (geçen hafta 200 günlük ortalamasının altına gerileyen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi haftalık bazda % 1.6 düşüşle haftayı tamamladı). Yeni haftada ise riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda ve petrolde yükselişler etkili oldu. Dün ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalıydı. MSCI Dünya endeksi dün günü %0.3 ekside, MSCI EM endeksi %1 ekside, Stoxx 600 ise %1.3 ekside günü tamamladı. Hafta sonu ABD'de Rusya'nın bir saldırısının eşliğinde olduğuna dair haberler endişelere destek olsa da, ABD Başkanı Joe Biden ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Ukrayna konusunda bir zirve için prensipte anlaşmalarına dair haberlerle dün jeopolitik endişeler yatışmıştı. Ancak Rusya'nın bu konuda somut bir plan olmadığını duyurması ile endişeler tekrar ön plana geçti. Kremlin, Biden ve Putin zirvesi için somut bir plan olmadığını açıkladı. Ayrıca Putin, Ukrayna'nın doğusundaki Rusya yanlısı iki ayrılıkçı yönetimi resmen tanıdı. Kremlin Sarayı'nda sırayla Donetsk Halk Cumhuriyeti, ardından Lugansk Halk Cumhuriyeti'nin bağımsızlığını tanıyan karamameleri imzaladı. ABD ve Avrupa Birliği kararı kınadı. ABD Başkanı Joe Biden ise ABD'li kişi ve kurumların bu iki bölge ile tüm ticari ve finansal ilişkilerini yasaklayan bir karamame yayınladı.

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf
- Asya piyasalarında satış baskısı öne çıkıyor
- Japonya %1.6 ekside, Çin %1.3 ekside
- Çin'de teknoloji şirketlerine yönelik yeni kısıtlayıcı düzenlemeler hazırlığında dair haberler ön planda
- Avrupa ve ABD vadeliinde satış baskısı etkili
- S&P 500 %1.5, Nasdaq vadeliileri %2 civarı ekside
- Altın artıda
- Emtialarda yükseliş etkili
- Brent petrolde yükseliş etkili
- Dolar endeksi artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı ekside

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 2,000 seviyesinde. Global piyasalara kıyasla güçlü seyrin sürdüğü endekste geri çekilmelerde 2,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak almayı sürdürüyoruz. 2,000 desteğini korumayı başaracak hareketler, piyasada 2,000/2,050 bandındaki seyrin devamını getirecektir. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 2,050 ara direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda bir üst noktada bulunan 2,100 seviyesi test edilebilir. 2,000 altındaki olası hareketlerin ise piyasada ilk etapta 1,950 olmak üzere 1,920 ana desteğini hedefleyecek geri çekilmeyi sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Destekler: 2,025 - 2,000 - 1,950 / Dirençler: 2,050 - 2,075 - 2,100 (Teknik Bülten)

Bugün TCMB şubat ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verilerini açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı ile 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirecek. TSİ 17:45'te ABD'de Şubat ayı öncü PMI endeksleri açıklanacak. Anketlerde özellikle enflasyon sinyallerine yönelik detayların dikkat çekebileceğini düşünüyoruz. TSİ 18:00'de ise şubat ayı Conference Board Tüketici Güveni verileri açıklanacak. TSİ 23:30'da Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak. Haftanın geri kalanında ise ABD'de revize büyüme verisi ve çekirdek PCE verileri takip edilecek. Ayrıca hafta boyunca Fed üyelerinden gelecek açıklamalar da önemli olacak.

Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, enflasyon risklerine yönelik duruşunu değiştiren ve şahinleşen Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de artan enflasyon risklerini kabul ettiğini ve ayrıca bu yıl içerisinde faiz artırımına da kapı aralayarak dikkate değer bir politika dönüşüne işaret ettiğini takip ettik. Fed tarafında ise bu yılki faiz artırımına ilişkin fiyatlamalar şahinleşirken, ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinde beklenenin üzerindeki istihdam artışı ve kazançlardaki yükseliş ardından, güçlü Ocak TÜFE verisi de Fed'in daha hızlı faiz artışı ve bilanço küçültmeye gidebileceğine dair beklentilere destek oldu. St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın geçen haftaki açıklamalarında da şahin duruşunu koruduğunu takip ettik: Bullard enflasyonun kontrol altına alınması için yaklaşık %2'de olan nötr hedef faizinin üstüne çıkılması gerekebileceğini belirtti ve temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artışı yapılması gerektiği görüşünü tekrarladı. Bu hafta ise Fed Guvernörü Michelle Bowman açıklamaları dikkat çekiciydi. Bowman önümüzdeki günlerde açıklanacak enflasyon göstergelerinin çok yüksek seviyelerde gelmesi halinde, yarım baz puanlık faiz artışının masada olabileceğine işaret etti.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Coca Cola İçecek <COLA TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

COLA 4Ç21'de 231 milyon TL net kar açıkladı Bu rakam bir önceki yılın aynı dönemindeki 84 milyon TL net zarara göre ciddi bir gelişime işaret ederken tahminleri de ciddi oranda aştı (YKYt: 51 milyon TL, piyasa beklentisi: 90 milyon TL). Bizim tahminimizden sapmanın nedenleri tahminlerimizi aşan faaliyet performansı ve beklentilerimizden iyi gerçekleşen net finansal giderler oldu. Şirketin 3Ç21 sonu taşınan döviz açık pozisyonu nedeniyle bir miktar kur farkı gideri yazmasını bekliyorduk ama yıl sonu itibariyle döviz açık pozisyonunun sıfırlanması sayesinde net finansal ve diğer giderler tahminlerimizden daha iyi gerçekleşti. Şirket ayrıca 4Ç21'de 421 milyon TL gibi yüksek bir ertelenmiş vergi gideri yazdı. Bu rakam olmasa net kar beklentileri çok daha fazla aşacaktı. 4Ç21 sonuçları sonrası Yönetim Kurulu hisse başına 2,36 TL temettü dağıtımını teklif etme kararı aldı. Bu %26 dağıtım oranına ve %2,1 temettü verimine işaret ediyor. Hak kullanım tarihi ise 18 Mayıs olarak belirlendi. Konsolide satış rakamı 4Ç21'de 5,6 milyar TL olurken bizim tahminimizi %10 piyasa beklentisini ise %8 aştı. VAFÖK 4Ç21'de 912 milyon TL olurken yıllık bazda %82 artış kaydetti. VAFÖK marjı %16,4 olurken yıllık bazda 0,6 puan gelişim gösterdi ve genelde beklentilere paralel kaldı. Böylece VAFÖK satıştaki sapmaya paralel şekilde tahminleri %10 civarında geçti. 4Ç21'deki güçlü karlılığın hissede olumlu etki yaratmasını bekliyoruz. Ayrıca şirket yönetiminin paylaştığı görece güçlü 2022 hedeflerinin de hisseyi desteklemeye devam etmesini bekliyoruz. COLA hissesi için 184,0 TL hedef fiyatla AL önerimizi koruyoruz ve hisseyi Model Portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

### Türkiye Sigorta <TURSG TI> Ocak prim üretimi

Türkiye Sigorta'nın Ocak ayında brüt prim üretimi 2021 Ocak'a göre %92 artış kaydetti. 2021'in tamamında toplam brüt prim üretimi büyümesi yıllık %32 seviyesinde gerçekleşmişti. Açıklanan Ocak büyümesi beklentilerimizin oldukça üzerinde. Güçlü gelişimi hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

## BDDK Aksiyonları- Otomotiv kredi limitleri, vade sayısı ve ilgili değer dilimleri artırıldı

Otomotiv kredi limitleri, vade sayısı ve ilgili değer dilimleri artırıldı. BDDK kararına göre tüketicilere binek araç edinimi amacıyla kullanılacak taşıt kredilerinde veya yapılacak finansal kiralama işlemlerinde;

- Nihai fatura değeri 400 bin TL ve altında olan taşıt alımı amacıyla kullanılan kredilerde vadenin 48 ay, kredi tutarının taşıtın değerine oranının %70'i aşamamasına (daha önceden en düşük olarak 120 bin TL ve 300 bin TL dilimleri vardı ve vade 36 ay ile 48 ay arasında değişirken, kredi tutarının taşıtın değerine oranı %50'ydi),
- Nihai fatura değeri 400 bin TL üzerinde olup 800 bin TL üzerinde olmayan taşıt alımı amacıyla kullanılan kredilerde vadenin 36 ay, kredi tutarının taşıtın değerine oranının %50'yi aşamamasına,
- Nihai fatura değeri 800 bin TL üzerinde olup 1 milyon 200 bin TL üzerinde olmayan taşıt alımı amacıyla kullanılan kredilerde vadenin 24 ay, kredi tutarının taşıtın değerine oranının %30'u aşamamasına,
- Nihai fatura değeri 1 milyon 200 bin TL üzerinde olup 2 milyon TL üzerinde olmayan taşıt alımı amacıyla kullanılan kredilerde vadenin 12 ay, kredi tutarının taşıtın değerine oranının %20'yi aşamamasına,
- Nihai fatura değeri 2 milyon TL üzerinde olan taşıt alımı amacıyla kullanılan kredilerde vadenin 12 ay, kredi tutarının taşıtın değerine oranının %0'ı aşamamasına karar verildi.

**Yeni düzenleme özellikle düşük segment araçlar için talebi bir miktar destekleyebilir dolayısıyla da düzenlemenin TOASO ve FROTO gibi yerli üreticiler için kısmi olumlu olmasını bekliyoruz. DOAS üzerinde ise etki sınırlı olacaktır.**

## Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
TOASO	22.03.2022	6,40	5,76	7,6%
FMIZP	22.03.2022	4,46	4,02	3,9%
TATGD	24.03.2022	0,34	0,30	3,0%
BRISA	29.03.2021	2,03	1,83	7,2%
ENJSA	11.04.2022	1,24	1,12	8,5%
CCOLA	18.05.2022	2,36	2,12	2,1%
VBTYZ		0,50	0,45	2,1%

## Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Sermaye Arttırım Oranı (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
MEDTR	22.02.2022	250,0	34.000.00	119.000.000

## 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.