

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde 2,050 seviyesi ana direnç konumunu sürdürüyor

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. Bu hafta Rusya'nın, Ukrayna'nın doğusundaki Rusya yanlısı iki ayrılıkçı yönetimi resmen tanıması ve bu bölgeye asker göndermesi gerilimi artırdı. ABD, İngiltere ve AB yaptırımlar açıkladı ve Almanya, Rusya'dan Kuzey Akımı 2 boru hattı için onay sürecini durdurdu. Riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. 200 günlük ortalamasının altına gerileyen, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1 düşüşle (gün içinde %1.9 eksideydi, yıl başında ulaştığı rekor seviyesinden %10'un üzerinde değer kaybetmiş durumda), teknoloji Nasdaq %1.2 düşüşle, Dow Jones sınıai endeksi %1.4 düşüşle ve Russell 2000 endeksi ise %1.5 düşüşle günü tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.9, MSCI EM: %-1, Stoxx 600: %-1.2, BIST-100: %-1, MSCI Türkiye ETF: %-1.99). On bir sektörün hepsi negatif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%-3.0), enerji (%-1.5) ve materyaller (%-1.4) en kötü performans gösteren sektörler oldu.

## Günlük Takvim

- Japonya piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 12:30 İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey parlamentonun Hazine komitesine hitap edecek
- 13:00 AB - revize TÜFE (önceki:%5.1)

## Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Anadolu Efes <AEFES TI> 4Ç21 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak
- Erdemir <EREGL TI> temettü kararı
- Bim <BIMAS TI> 2021 vergi finansalları

## Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,017
BIST-100 (US\$)	147
Günlük Değişim (TL)	-1.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,024 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,407 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$149.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,106 mn

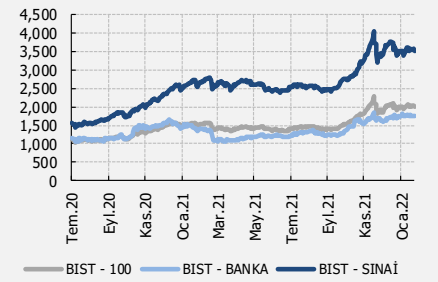
## BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.0% / 0.4%
3 aylık / 12 aylık	0.4% / 16.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
TCELL	20.74	7.2%
AKSA	36.32	5.0%
KARSN	4.14	3.8%
KORDS	35.00	2.0%
ISMEN	17.33	1.6%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
TAVHL	39.30	-4.1%
OTKAR	438.00	-3.9%
ESEN	30.92	-3.9%
RTALB	17.94	-3.8%
ALARK	18.70	-3.8%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	294	-23.7%
KRDMD	130	21.7%
KARSN	111	128.8%
EREGL	96	1.9%
YKBNK	94	11.1%



## 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. Bu hafta Rusya'nın, Ukrayna'nın doğusundaki Rusya yanlısı iki ayrılıkçı yönetimi resmen tanıması ve bu bölgeye asker göndermesi gerilimi artırdı. ABD, İngiltere ve AB yaptırımlar açıkladı ve Almanya, Rusya'dan Kuzey Akımı 2 boru hattı için onay sürecini durdurdu. Riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. 200 günlük ortalamasının altına gerileyen, küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1 düşüşle (gün içinde %1.9 eksideydi, yıl başında ulaştığı rekor seviyesinden %10'un üzerinde değer kaybetmiş durumda), teknoloji Nasdaq %1.2 düşüşle, Dow Jones sınıai endeksi %1.4 düşüşle ve Russell 2000 endeksi ise %1.5 düşüşle günü tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.9, MSCI EM: %-1, Stoxx 600: %-1.2, BIST-100: %-1, MSCI Türkiye ETF: %-1.99). On bir sektörün hepsi negatif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%-3.0), enerji (%-1.5) ve materyaller (%-1.4) en kötü performans gösteren sektörler oldu. Volatilité endeksi VIX%4 civarı yükselirken, daha hızlı faiz artışı beklentilerinin desteğiyle geçtiğimiz haftalarda %1.63'ü test eden ve ardından geri çekilen ABD 2 yıllık tahvil faizi Bowman'ın şahin mesajları eşliğinde sekiz baz puan yükselerek %1.55 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise iki baz puan yükselişle %1.93 seviyesinde günü tamamladı (gün içinde sekiz baz puan eksideydi). Petrolde yukarı eğilim etkisini sürdürürken ABD Dolar endeksi ise günü yatay seviyede tamamladı. Son gelişmelere baktığımızda ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, perşembe günü Amerikan ve Rus diplomatları arasında gerçekleştirilmesi planlanan bir toplantının ve Rusya Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov ile görüşmesinin iptal edildiğini duyurdu. Beyaz Saray da Biden-Putin görüşmesinin gündemde olmadığını bildirdi.

Bu sabah:

- Risk iştahı toparlanıyor
- Asya piyasalarında yükselişler öne çıkıyor
- Japonya piyasaları tatil nedeni ile kapalı. Çin %0.8 artıda
- Avrupa ve ABD vadeliilerinde yükselişler etkili
- S&P 500 %0.6, Nasdaq vadeliileri %0.7 civarı artıda
- Altın geri çekiliyor
- Brent petrol artıda
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde ilk önemli direnç 2,050 seviyesinde. Endekste geri çekilmelerde 1,980 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak almayı sürdürüyoruz. 1,980 desteğini korumayı başaracak hareketler, piyasada 2,050 hedef direnç noktasını aşma denemesini sürdürecektir. 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. 1,980 altındaki olası hareketlerin ise piyasada ilk etapta 1,950 olmak üzere 1,920 ana desteğini hedefleyecek geri çekilmeyi sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Destekler: 2,010 - 2,000 - 1,980 / Dirençler: 2,025 - 2,050 - 2,075 (Teknik Bülten)

Bugün TSİ 12:30'da İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey parlamentonun Hazine komitesine hitap edecek. Euro Bölgesinde revize ocak ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca bugün NATO liderler zirvesi gerçekleşecek. 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 Governörü 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

### Erdemir <EREGL TI> temettü kararı

Erdemir, 17 Mart'ta yapılacak olan Olağan Genel Kurul'unda 2021 yılı karından 4,45 TL /sh temettü dağıtmayı teklif etmeye karar verdi. Temettü tutarı dünkü kapanışa göre % 15,7 temettü verimine işaret etmektedir. Teklif edilen temettü dağıtma tarihi 22 Mart'tır. Hatırlatmak gerekirse bizim temettü beklentimiz hisse başına 4 TL idi.

### Bim <BIMAS TI> 2021 vergi finansalları

Bim <BIMAS TI> 2021 vergi finansalları. Bim, 2021 yıl sonu vergi finansallarında 4.387 milyar TL vergi öncesi kar açıkladı. Geçen yıl aynı tutar 3.315 milyar TL'yd. Cirounu vergi finansallarına göre %27,1 arttıran şirket, vergi öncesi kar marjını da yıllık bazda 25 baz puan arttırmayı başardı. Bim'in vergi finansalları, UFRS'ye göre hazırlanan finansalları için kısmen gösterge niteliğindedir çünkü vergi finansalları File ve yurtdışı operasyonlarının konsolidasyonunu içermemektedir. Bununla birlikte, şirketin yurtdışı ana operasyonları için belli oranda bilgi sağlamaktadır. Son 2 yıllık veri ışığında değerlendirdiğimizde, şirketin 4Ç21 UFRS sonuçlarının, bizim tahminlerimize göre ciro ve net karda daha yüksek seviyeleri, operasyonel marjlarda ise bir miktar aşağı seviyeleri işaret etmesini bekleriz. Her iki tablo arasında, net kar tutarlarındaki farkın bu yıl özelinde, Rekabet Kurulu cezası için UFRS tablolarında ayrılması nedeniyle vergi finansalları lehine daha çok açılmasını bekliyoruz.

## Açıklanan ve Dağıtılan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma 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%

## 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.