

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

### BIST-100 endeksinde 2,100 üzerinde güç kazanan yükseliş devam edebilir

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 savaşı ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda tepki yükselişleri etkili oldu. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, geçen hafta 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 dördüncü günde de devam ederek cuma gününü %1.2 yükselişle (50 günlük ortalamasını test ediyor), teknoloji Nasdaq %2.1 yükselişle, Dow Jones sınai endeksi %0.8 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: %+1, MSCI EM: %+0.2, Stoxx 600: %+0.3, BIST-100: %-0.11, MSCI Türkiye ETF: %-0.96). On bir sektörün onu pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+2.2), tüketime duyarlı hisseler (%+2.2) ve telekom (%+1.4) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Haftalık bazda bakıldığında ise MSCI Dünya endeksi dolar bazında %+6, MSCI EM %+3.4, Stoxx 600: %+6.8, BIST-100: %+4, MSCI Türkiye ETF %+6.2 değişim gösterdi.

### Günlük Takvim

- Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu Birleşik Arap Emirlikleri'ne ziyaret gerçekleştiriyor
- Avrupa Birliği Dış İlişkiler Konseyi toplantısı Brüksel'de düzenlenecek
- 10:30 Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde konuşacak
- 14:00 Hazine 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvillerin yeniden ihracını gerçekleştirecek
- 15:00 Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak
- 19:00 Fed Başkanı Powell konuşacak

### Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Alarko Holding <ALARK TL> hisse geri alım programı açıkladı

#### Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,144
BIST-100 (US\$)	145
Günlük Değişim (TL)	0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,814 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,211 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$149.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,768 mn

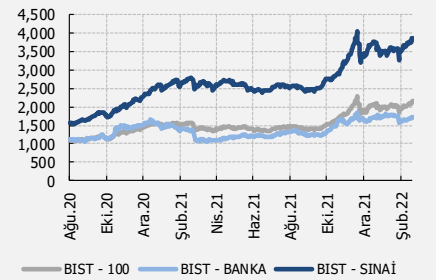
#### BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.5% / 4.5%
3 aylık / 12 aylık	6.7% / 2.9%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ENKAI	15.21	7.1%
ZRGYO	2.58	6.2%
HEKTS	15.43	5.6%
ALARK	21.70	5.5%
CIMSA	34.00	4.9%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
TRGYO	5.59	-4.8%
RTALB	16.53	-3.3%
ISMEN	17.90	-3.2%
FROTO	294.60	-2.8%
ULKER	15.10	-2.5%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	195	11.3%
EREGL	160	-26.5%
KRDMD	127	-46.9%
PETKM	88	38.6%
FROTO	67	-46.4%



## 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 savaşı ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda tepki yükselişleri etkili oldu. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, geçen hafta 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 dördüncü günde de devam ederek cuma gününü %1.2 yükselişle (50 günlük ortalamasını test ediyor), teknoloji Nasdaq %2.1 yükselişle, Dow Jones sınai endeksi %0.8 yükselişle ve Russell 2000 endeksi ise %1 yükselişle tamamladı. (MSCI Dünya: %+1, MSCI EM: %+0.2, Stoxx 600: %+0.3, BIST-100: %-0.11, MSCI Türkiye ETF: %-0.96). On bir sektörün onu pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+2.2), tüketime duyarlı hisseler (%+2.2) ve telekom (%+1.4) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Haftalık bazda bakıldığında ise MSCI Dünya endeksi dolar bazında %+6, MSCI EM %+3.4, Stoxx 600: %+6.8, BIST-100: %+4, MSCI Türkiye ETF %+6.2 değişim gösterdi. Zirve seviyelerden geri çekilen emtialarda tepki yükselişleri etkili olurken, volatilité endeksi VIX endeksi %7 civarı daha geriledi, büyüme endişeleri öncülüğünde getiri eğrisi ise altı baz puan daraldı. ABD 2 yıllık tahvil faizi Cuma günü iki baz puan yükselişle %1.96 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise dört baz puan düşüşle %2.15 seviyesinde, Mayıs 2020'den bu yana ki en yüksek seviyelerden geri çekilen ABD Dolar endeksi ise %0.2 artıda günü tamamladı. Bu sabaha baktığımız ızda tepki yükselişleri ardından hisse senetlerinde zayıf eğilim öne çıkıyor. Petrol başta olmak üzere emtialarda yükselişler etkili. Son haberlere göre Ukrayna, Rusya'nın Mariupol'u teslim etme çağrısını reddederken, Rusya Ukrayna'yı iki kez Kinzhall hipersonik füzeleri kullanarak vurdu. Ayrıca Avustralya'nın Rusya'ya alüminyum ihracatını yasaklama kararı aldığına ve büyük petrol üreticilerinin tedarik anlaşması kapsamında kendilerine tahsis edilen kotaları üretmekte zorlandıklarına dair haberler var. ABD Başkanı Biden'ın bugün TSİ 18:00'de telefonda Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Almanya Şansölyesi Scholz, İtalya Başbakanı Mario Draghi ve İngiltere Başbakanı Boris Johnson ile Rusya konusunda görüşmesi bekleniyor. Diğer taraftan gevşeme adımı atılması yönündeki bazı beklentilere karşın Çin Merkez Bankası fiili gösterge borç verme faizinde de değişikliğe gitmedi ve referans temel faiz oranı olan Loan Prime Rate (LPR) oranını 1 yıl için %3,70, 5 yıl için %4,60 seviyesinde bıraktı. Çin Merkez Bankası'nın politika faizi olan orta vadeli borç verme imkanı geçen hafta sabit bırakılmıştı.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli eksidede işlem görüyor
- Japonya tatil nedeni ile kapalı, Çin %0.5 civarı eksidede
- Avrupa ve ABD vadeliileri eksidede
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.5 civarı eksidede
- Altında yükselişler etkili
- Brent petrol ve emtialarda yükselişler etkili
- Dolar endeksinde yükselişler etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif eksidede

BIST-100 endeksinde 2,100 üzerinde yükseliş devam edebilir... Endekste 2,100 seviyesini artık ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz ve seans içi geri çekilmelerde 2,100 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin, piyasadaki kısa vadeli yükseliş trendini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda 2,200 ve 2,300 dirençleri ara hedef noktaları olmak üzere 2,406 seviyesinde bulunan TL bazındaki tarihi zirve noktasının test edilebileceğini görüşümüzü sürdüreceğiz.

Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, bir alt noktada bulunan 2,050 desteği üzerinde mevcut hareketi yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Destekler: 2,125- 2,100- 2,075 - 2,050 / Dirençler: 2,150- 2,175- 2,200-2,250 (Teknik Bülten)

Rusya-Ukrayna savaşı ekonomik görünüm ve finansal piyasalar için belirsizlik kaynağı olmaya devam ederken, küresel merkez bankaları ise artan enflasyon baskılarıyla daha da endişeli hale gelmiş durumda. Nispeten şahince açıklamaları ile öne çıkan Avrupa Merkez Bankası ECB ardından geçen hafta Fed açıklamaları ön plandaydı. Fed beklendiği gibi 25 baz puan faiz artışına gitti. 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 Başkan Powell'ın, Fed'in en önemli önceliğinin fiyat istikrar olduğunu vurguladığını ve büyüme önemli ölçüde zayıflasa veya işsizlik artmaya başlasa bile faiz oranlarının yükselmeye devam edeceğini öne sürdüğünü takip ettik. Kısacası küresel merkez bankaları enflasyon konusunda daha endişeli hale gelirken, bu hafta yurt içinde tüketici güveni, PPK özeti ve Hazine ihaleleri, Euro Bölgesi ve ABD'de Mart ayı öncü PMI endeksleri, ABD'de dayanıklı tüketim mal siparişleri, konut verileri ve FOMC üyelerinden hafta boyunca gelecek açıklamalar takip edilecek. Ukrayna belirsizliği nedeniyle Mart ayı PMI anketlerinde özellikle Euro Bölgesinde düşüşler görebiliriz. Anketler enflasyon konusunda daha endişeli hale gelen merkez bankalarını, kısacası yüksek enflasyon görünümünü teyit edebilir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Alarko Holding <ALARK TI> hisse geri alım programı açıkladı

ALARK Yönetim Kurulu hisse geri alım programı açıkladı. Buna göre programa ayrılan azami tutar ve hisse sayısı sırasıyla 180 milyon TL ve 8 milyon (ödenmiş sermayenin %2'si) olarak belirlendi. Miktar görece küçük olsa da açıklanan programın hisse üzerinde olumlu bir algı yaratmasını bekliyoruz.

## Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
EREGL	22.03.2022	4.45	4.05	11.2%
TOASO	22.03.2022	6.40	5.76	7.3%
FROTO	24.03.2022	13.00	11.70	4.0%
TATGD	24.03.2022	0.34	0.30	2.8%
ANHYT	25.03.2022	1.02	0.92	6.7%
ARCLK	28.03.2022	2.22	2.00	3.6%
NUHCM	28.03.2022	2.15	1.94	4.1%
BRISA	29.03.2022	2.03	1.83	6.1%
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	1.3%
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	2.2%
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	3.0%
YUNSA	15.04.2022	0.84	0.76	4.4%
EGSER	18.04.2022	2.26	2.03	10.6%
ALKA	19.04.2022	1.64	1.48	6.1%
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	4.5%
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	0.8%
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	8.5%
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	6.9%
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	5.6%
GENTS	31.05.2022	0.13	0.11	3.3%
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	2.2%
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	2.6%
ISKPL	30.06.2022	0.05	0.04	0.9%
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	1.0%
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	2.6%
LKMNH	28.12.2022	0.19	0.17	1.0%

## 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.