

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 2,150 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz

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 Mart ayı başından bu yana etkili olan yükseliş eğilimi korunuyor. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslar sürerken, Fed'in sıkılaştırma süreci, Ukrayna savaşı ve Çin'deki yavaşlamadan kaynaklı risklere ilişkin belirsizliklerin azalması ile birlikte geçen hafta başından bu yana yükselişlerin etkili olduğu küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1.4 eksidede (200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. 15 Mart'tan bu yana %8 civarı yükselmiş durumda), teknoloji Nasdaq %1.9 artıda, Dow Jones sınai endeksi %1 artıda ve Russell 2000 endeksi ise %1.1 artıda tamamladı. (MSCI Dünya: %+0.9, MSCI EM: %-0.3, Stoxx 600: %-0.2, BIST-100: %-0.1, MSCI Türkiye ETF: %0.0). On bir sektörün hepsi pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+2.7), materyaller (%+2.0) ve telekom (%+1.7) en iyi performans gösteren sektörler oldu.

Günlük Takvim

- NATO liderlerinin Brüksel'deki olağanüstü toplantısı ikinci gününde devam edecek
- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 109.8)
- 10:00 TR - KKO (önceki: %76.6)
- 12:00 Almanya - IFO anketi
- 17:00 ABD - Devam Eden Konut Satışları (beklenti: %1.2 önceki: %-5.7)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Koza Altın <KOZALTI> 2022-23 dönemi için toplu iş sözleşmesi imzaladı
- Logo Yazılımlar <LOGO TI> temettü kararı

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,176
BIST-100 (US\$)	147
Günlük Değişim (TL)	-0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,250 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,700 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$151.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,668 mn

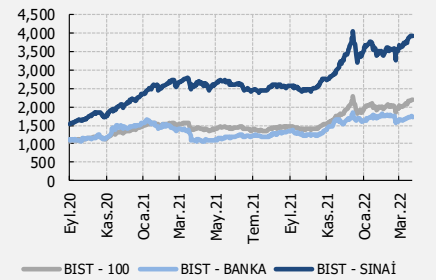
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.3% / 1.5%
3 aylık / 12 aylık	8.0% / 20.6%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
KARSN	4.50	4.9%
SASA	58.55	4.6%
TTRAK	273.10	4.2%
ALKIM	22.04	3.9%
SARKY	19.88	3.6%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
EKGYO	2.26	-3.4%
ISCTR	8.72	-3.3%
TTKOM	9.67	-2.9%
ARDYZ	5.26	-2.8%
HEKTS	17.41	-2.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
KRDMD	325	160.8%
THYAO	149	-8.5%
EREGL	140	39.5%
SASA	130	95.5%
SISE	129	100.8%



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 Mart ayı başından bu yana etkili olan yükseliş eğilimi korunuyor. Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslara sürerken, Fed'in sıkılaştırma süreci, Ukrayna savaşı ve Çin'deki yavaşlamadan kaynaklı risklere ilişkin belirsizliklerin azalması ile birlikte geçen hafta başından bu yana yükselişlerin etkili olduğu küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1.4 ekside (200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. 15 Mart'tan bu yana %8 civarı yükselmiş durumda), teknoloji Nasdaq %1.9 artıda, Dow Jones sınai endeksi %1 artıda ve Russell 2000 endeksi ise %1.1 artıda tamamladı. (MSCI Dünya: %+0.9, MSCI EM: %-0.3, Stoxx 600: %-0.2, BIST-100: %-0.1, MSCI Türkiye ETF: %0.0). On bir sektörün hepsi pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+2.7), materyaller (%+2.0) ve telekom (%+1.7) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Volatilité endeksi VIX endeksi %8 civarı ekside, daha agresif bir sıkılaştırma döngüsünün sinyalini veren Fed Başkanı Powell'in şahin açıklamaları ile sert yükselişlerin etkili olduğu ABD 2 yıllık tahvil faizi iki baz puan yükselişle %2.13 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise iki baz puan yükselişle %2.34 seviyesinde (Mayıs 2019'dan bu yana en yüksek seviyeleri test ediyor), Mayıs 2020'den bu yana ki en yüksek seviyelerden geri çekilen ve Cuma gününden bu yana yükselişlerin etkili olduğu ABD Dolar endeksi ise %0.2 artıda günü tamamladı. Bugün NATO liderlerinin Brüksel'deki olağanüstü toplantısı ikinci gününde de devam edecek. ABD Başkanı Biden, Rusya'nın G-20'den çıkarılması çağrısı yaparken, gıda kıtlığı konusunda uyardı. AB liderleri Putin'in Rus gazı bedelinin ruble ile ödenmesi talebini reddetti ve bunun bir sözleşme ihlali olacağını belirtti.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim öne çıkıyor
- Japonya %0.1 artıda, Çin %1 civarı ekside
- Avrupa ve ABD vadeliileri artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.1 civarı artıda
- Altın yatay
- Brent petrol ve emtialarda yükselişler etkili
- Dolar endeksinde satış baskısı öne çıkıyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde 2,150 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Seans içi geri çekilmelerde 2,150 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endekste 2,150 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 edilebileceği yönündeki görüşümüzü koruyacağız. Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdüren piyasada, bir alt noktada bulunan 2,100 ana desteği üzerinde mevcut hareketi yükseliş yönünde izlemeye devam ediyoruz. 2,150 altındaki hareketlerin ise zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Destekler: 2,150- 2,125- 2,100 - 2,075 Dirençler: 2,200- 2,225-2,250- 2,300 (Teknik Bülten)

Bugün saat 10:00'da TCMB mart ayı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verilerini açıklayacak. TSİ 12:00'de Almanya'da mart ayına ait IFO iş dünyası mevcut durum ve beklenti endeksleri açıklanacak. NATO liderlerinin Brüksel'deki olağanüstü toplantısı ikinci gününde devam edecek.

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. Dün akşam ise Fed Başkanı Powell'ın şahin açıklamaları dikkat çekiciydi. Powell FOMC'nin bu yıl faizleri bir veya birden fazla kez 25 baz puandan fazla artırabileceğini, mayıs ayında 50 baz puanlık faiz artışının mümkün olduğunu, merkez bankalarının faizleri yükseltmek için "hızla" hareket etmesi gerektiğini ve yukarı yönlü bir fiyat sarmalının yerleşmesini önlemek için "daha agresif" olması gerekebileceğini vurguladı. Kısacası küresel merkez bankaları enflasyon konusunda daha endişeli hale gelirken, dün açıklanan Mart ayı öncü PMI endekslerinde de gördüğümüz üzere makro veriler de bu görünümü destekliyor. Bu doğrultuda önümüzdeki hafta açıklanacak çekirdek PCE ve tarım dışı istihdam verileri de önemli olabilir. İstihdam artışı ve ücretlerde güçlü görünümün korunması Fed'in son şahin açıklamaların teyit edebilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Koza Altın <KOZALTI> 2022-23 dönemi için toplu iş sözleşmesi imzaladı

KOZAL 2022-23 dönemi için Türk Maden İş Sendikası ile toplu iş sözleşmesi için anlaşmaya varı. Buna göre 2022 yılında sendikalı işçilere %5-103 arasında değişen oranlarda zam yapılacak. Bu bizim şirket geneli için tahminimiz olan ortalama %50'nin üzerinde bir oran. Bunun yanı sıra eğitim, giyim, yakacak ve bayram yardımları da %80 oranında arttırılacak. 2023 içinse TÜFE+%5 gibi bir oran üzerinde anlaşmaya varıldı ki bu da bizim TÜFE+%1 puan olan tahminimizin üstünde. Gelişmeyi KOZAL ve diğer grup şirketleri için hafif negatif olarak yorumluyoruz.

Logo Yazılımlar <LOGO TI> temettü kararı

LOGO Yönetim Kurulu hisse başına 0,9 TL temettü dağıtımını önerme kararı aldı. Bu %34 dağıtım oranına ve %2,1 temettü verimine denk geliyor. Temettünün dağıtım tarihi 20 Nisan olarak belirlendi. Nötr

Açıklanan ve Dağıtılan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	HBT (Brüt) TL	HBT (Net) TL	Temettü Verimi	Temettü Oranı
Nis.22						
ANHYT	25 Mart	14.6	1.02	0.92	6.3%	64.0%
TTRAK	28 Mart	273.1	22.48	20.24	7.4%	90.7%
ISYAT	28 Mart	3.8	0.25	0.25	6.6%	79.0%
OTKAR	28 Mart	448.0	20.83	18.75	4.2%	48.0%
NUHCM	28 Mart	48.7	2.15	1.94	4.0%	50.3%
ARCLK	28 Mart	58.0	2.22	2.00	3.5%	48.9%
BRISA	29 Mart	32.0	2.03	1.83	5.7%	61.7%
ISCTR	29 Mart	8.7	0.30	0.27	3.1%	10.0%
AKBNK	30 Mart	7.4	0.23	0.21	2.8%	9.9%
CIMSA	31 Mart	36.1	1.48	1.33	3.7%	19.7%
BOBET	31 Mart	4.7	0.14	0.13	2.8%	141.4%
EGEEN	31 Mart	1,763.0	24.00	21.60	1.2%	12.5%
AFYON	31 Mart	3.4	0.05	0.04	1.2%	26.0%
SAHOL	1 Nisan	17.3	0.75	0.68	3.9%	12.7%
YONGA	1 Nisan	24.8	0.26	0.23	0.9%	18.8%
AKMGY	4 Nisan	55.0	2.28	2.28	4.1%	89.6%
KARTN	5 Nisan	57.3	1.83	1.64	2.9%	36.2%
JANTS	5 Nisan	65.2	0.90	0.81	1.2%	21.7%
AYGAZ	6 Nisan	27.0	0.50	0.45	1.7%	22.4%
ESCAR	6 Nisan	36.0	0.64	0.58	1.6%	13.4%
POLHO	6 Nisan	2.9	0.02	0.02	0.7%	5.4%
KLKIM	7 Nisan	17.1	0.43	0.39	2.3%	23.2%
KCHOL	7 Nisan	37.7	0.90	0.81	2.1%	15.0%
ENJSA	11 Nisan	15.1	1.24	1.12	7.4%	64.2%
DEVA	11 Nisan	29.9	0.15	0.14	0.5%	2.6%
ELITE	12 Nisan	17.3	0.75	0.68	3.9%	107.7%
ENKAI	13 Nisan	15.5	0.50	0.45	2.9%	54.3%
EGSER	18 Nisan	22.2	2.26	2.03	9.1%	64.5%
SELEC	18 Nisan	11.6	0.50	0.45	3.9%	33.7%
ALKA	19 Nisan	29.0	1.64	1.48	5.1%	46.7%
YUNSA	19 Nisan	18.2	0.84	0.76	4.2%	92.8%
LOGO	20 Nisan	43.3	0.90	0.81	1.9%	34.0%
AKSA	21 Nisan	40.2	1.85	1.67	4.2%	51.3%
ALKIM	21 Nisan	22.0	0.80	0.72	3.3%	48.4%
SARKY	22 Nisan	19.9	0.30	0.27	1.4%	16.3%
ALGYO	25 Nisan	35.6	1.65	1.65	4.6%	8.4%
EKGYO	25 Nisan	2.3	0.10	0.10	4.4%	26.5%
AYEN	25 Nisan	12.9	0.11	0.10	0.8%	27.3%
TKFEN	26 Nisan	20.2	0.69	0.62	3.1%	30.4%
ULUFA	26 Nisan	2.7	0.03	0.02	0.7%	18.2%
OSMEN	27 Nisan	24.0	0.10	0.09	0.4%	2.9%
TURSG	29 Nisan	5.2	0.46	0.41	7.9%	50.5%
EGEEN	29 Nisan	1,763.0	48.00	43.20	2.5%	25.1%
GLCVY	29 Nisan	12.0	0.31	0.28	2.3%	24.9%
DITAS	29 Nisan	23.4	0.02	0.02	0.1%	1.9%

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	HBT (Brüt) TL	HBT (Net) TL	Temettü Verimi	Temettü Oranı
May.22						
PAGYO	2 Mayıs	9.3	0.14	0.14	1.5%	4.9%
TMPOL	11 Mayıs	16.1	0.09	0.08	0.5%	5.1%
CEMETS	16 Mayıs	19.2	0.28	0.25	1.3%	7.0%
BLCYT	16 Mayıs	14.6	0.20	0.18	1.2%	16.2%
CCOLA	18 Mayıs	113.0	2.36	2.12	1.9%	26.4%
AEFES	20 Mayıs	24.0	1.85	1.67	7.0%	102.5%
DMSAS	23 Mayıs	7.9	0.15	0.14	1.8%	24.6%
ISMEN	24 Mayıs	17.9	1.13	1.01	5.6%	34.3%
ECILC	24 Mayıs	9.5	0.29	0.26	2.7%	26.3%
PRKAB	25 Mayıs	42.0	0.05	0.05	0.1%	28.2%
ECZYT	26 Mayıs	48.1	1.52	1.37	2.9%	37.3%
SODSN	31 Mayıs	26.0	1.09	0.98	3.8%	73.4%
GENTS	31 Mayıs	3.5	0.13	0.11	3.1%	24.3%
SISE	31 Mayıs	14.3	0.41	0.37	2.6%	13.7%
OYYAT	31 Mayıs	45.6	1.06	0.96	2.1%	24.8%
OYAYO	31 Mayıs	6.3	0.06	0.06	0.9%	19.0%
Haz.22						
PAGYO	1 Haziran	9.3	0.14	0.14	1.5%	4.9%
TMPOL	8 Haziran	16.1	0.09	0.08	0.5%	5.2%
BFREN	13 Haziran	1,035.9	14.36	12.93	1.2%	89.2%
CUSAN	14 Haziran	8.7	0.44	0.40	4.6%	33.2%
ARZUM	14 Haziran	15.3	0.47	0.42	2.7%	29.9%
ISBIR	14 Haziran	52.5	0.50	0.45	0.9%	10.5%
BIMAS	15 Haziran	83.5	2.00	1.80	2.2%	41.4%
KRDMB	30 Haziran	13.8	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMA	30 Haziran	13.9	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMD	30 Haziran	15.4	0.44	0.39	2.6%	13.0%
ZRGYO	30 Haziran	2.8	0.00	0.00	0.1%	1.1%
Tem.22						
PAGYO	1 Temmuz	9.3	0.13	0.13	1.4%	4.5%
YKSLN	5 Temmuz	6.6	0.17	0.15	2.3%	19.2%
OSMEN	27 Temmuz	24.0	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Ağu.22						
MAVI	16 Ağustos	72.5	2.43	2.18	3.0%	30.1%
KSTUR	24 Ağustos	251.0	3.65	3.29	1.3%	94.2%
GWIND	31 Ağustos	6.5	0.28	0.25	3.9%	87.8%
DOHOL	31 Ağustos	3.2	0.13	0.11	3.5%	11.7%
Eyl.22						
LKMNH	28 Eylül	15.7	0.19	0.17	1.1%	10.0%
Eki.22						
OSMEN	26 Ekim	24.0	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Kas.22						
VKFYO	28 Kasım	5.1	0.01	0.01	0.3%	14.2%
KRDMB	30 Kasım	13.8	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMA	30 Kasım	13.9	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMD	30 Kasım	15.4	0.44	0.39	2.6%	13.0%
Ara.22						
LKMNH	28 Aralık	15.7	0.19	0.17	1.1%	10.0%

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.