

4 Şubat 2022 Cuma

	Kapanış	Değ%
XU100	1957,90	-2,21
XU030	2153,96	-2,36
XUSIN	3415,33	-1,78
XBANK	1750,40	-3,67
XUTUM	2181,68	-1,99
BIST Hacim-Tüm(mn TL)	29,152	14,00

VIOP-Yakın Vade	Kapanış	Önceki
BIST-30	2.170	2.238
Dolar/TL	13,71	13,76

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	13,56	13,47
Euro/TL	15,50	15,23
Sepet Kur	14,53	14,35

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
PARSN	39,38	10,00
PKENT	369,20	9,98
DESA	9,40	9,94
OZGYO	2,26	9,71
KONTR	121,70	8,37

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
DIRIT	3,51	-10,00
ORCAY	57,25	-9,98
PAMEL	86,55	-9,98
SANEL	13,19	-9,97
HURGZ	2,01	-9,87

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
THYAO	27,02	2.997
YKBANK	4,08	1.970
GARAN	11,94	1.890
KRDMD	11,23	1.357
AKBNK	7,77	980

Veri Akışında Bugün Ne İzlenecek?

- **Türkiye**, TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu- Şub, Reel Efektif Döviz Kuru- Oca
- **Almanya**, Fabrika Siparişleri- Ara, Markit İnşaat PMI- Oca
- **İngiltere**, İnşaat PMI- Oca
- **Euro Bölgesi**, Perakende Satışlar- Ara
- **ABD**, Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı, Ort. Saatlik Kazançlar- Oca

Küresel borsalar bu sabah alıcılı seyrediyor... ABD borsalarında dünkü satış baskının ardından bu sabah vadeli endeksler pozitif yönde hareket etmektedir. Dün kapanışın ardından açıklanan Amazon'un güçlü bilançosu endekslere pozitif yansıdı. S&P 500 %1, Nasdaq 100 vadeli %2'nin üzerinde yükseliyor. Japonya'da Nikkei 225 endeksi kapanışa doğru %0,80 artıda bulunuyor. Hong Kong Hang Seng tatil dönüşü %3,11 yükseliyor. Çin piyasaları ise bugün de kapalı olacak. Dolar endeksi bu sabah 95,200 puanda son iki haftanın en düşük seviyesinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil getirileri 1,84'e yükseliyor. Brent petrol 91,45 dolarda 2014 Eylül'den beri en yüksek seviyeye ulaşmış bulunuyor. Dolar/TL 13,57'de seyrediyor. Küresel piyasalarda bugünün ana gündemi ABD'deki işgücü ve istihdam piyasası verileri olacak. Yurt içinde TCMB ocak ayı reel efektif döviz kuru rakamlarını duyuracak. TCMB, her enflasyon verisinden sonra olduğu gibi 'Aylık fiyat gelişmeleri' raporunu yayımlayacak. BIST100'de açılışın pozitif yönde olmasını beklemekteyiz.

Piyasalarda dün ne oldu? ABD borsalarında güne satıcılı başlanmasının ardından gün boyu negatif seyir devam etti. Meta Platforms'un beklentilerin altında kalan bilançosunun ardından teknoloji hisselerinden başlayan satış baskısı Wall Street'in tamamında görüldü. Dow Jones endeksi kapanışta %1,45, S&P 500 %2,44 değer kaybederken, Nasdaq'ta kayıplar %3,74 oldu. Kapanışın ardından Amazon'un dördüncü çeyrek bilançosu yayımlandı. Hisse başı 3,71 dolar kar beklenirken, gerçekleşen HKB 27,75 dolar oldu. 4Ç21 gelirleri %9,4 artışla 137,4 milyar dolara yükseldi. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 238 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gerileme kaydetti. Fabrika siparişlerinin aralık ayında aylık bazda %0,20 daralması beklenirken, %0,40 geriledi. ISM imalat dışı PMI 59,9 ile beklenti üzerinde olmasına rağmen önceki ayın gerisinde kaldı. Euro bölgesinde ECB yılın ilk toplantısında beklendiği gibi faizleri sabit bıraktı. Enflasyondaki yüksek seyrin bir süre daha devam edeceği, yılın ikinci yarısında gerileyeceği belirtildi. İngiltere Merkez Bankası ise piyasalardaki beklentiye paralel politika faiz oranlarında 25 baz puan artırıma gitti. BoE 17 yıl aradan sonra üst üste iki toplantıda faiz artırmış oldu. Yüksek enflasyonla mücadele için ılımlı sıkılaştırmanın gerektiği belirtildi. Yurt içinde açıklanan ocak ayı TÜFE yıllık %48,69 ile son 19 yılın rekor seviyesine yükseldi. Aylık TÜFE %11,10 olurken, beklenti %9,80 seviyesinde bulunuyordu. Yıllık ÜFE %93,53'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduat hesapları bir önceki haftada 2,1 milyar dolar azaldı. Yabancıların geçtiğimiz hafta hisse senedi satışı nette 138,9 milyon dolar oldu.

Veri Gündemi: ABD tarafında haftanın önemli verisi olan tarım dışı istihdam ocak ayı verileri takip edilecek. TDI'nın öncü verisi olarak görülen ADP özel sektör istihdamında Omikron vakalarının yoğunlaştığı ocak ayında artış beklenirken, 301 bin kişi azalmıştı. Tarım dışı istihdamın ocak ayında 150 kişi artması bekleniyor. Bir önceki ay 199 bin kişi artmıştı. İşsizlik oranının ocakta %3,90 ile önceki aya paralel olması bekleniyor. Ortalama saatlik kazançların ocak ayında bir önceki aya göre %0,50 artması bekleniyor. Euro bölgesinde aralık ayında perakende satışların aylık bazda %0,50 daralması bekleniyor. Yıllık bazda ise %5,10 artması öngörülüyor. İngiltere'de inşaat PMI'in ocakta 54 puan ile sektördeki büyümenin yavaşlayacağı tahmin ediliyor. Almanya'da fabrika siparişlerinin %0,50 artması bekleniyor.

4 Şubat 2022 Cuma

Ekonomi Haberleri

- **Avrupa Merkez Bankası yüksek enflasyonun devam etmesini bekliyor.** Avrupa Merkez Bankası, piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit tutarken, pandemi varlık alım programı dahilindeki net alımların önceki çeyreğe göre yavaşlayacağını belirtti. Karar sonrasında basın toplantısı düzenleyen AMB Başkanı Lagarde, enflasyon görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Banka karar metninde faizlerin enflasyonun kalıcı şekilde yüzde 2 patikasına oturana kadar artırılmayacağını da ekledi.
- **İngiltere Merkez Bankası sıkılaşma mesajı verdi.** BoE politika faizini 25 baz puan artışla %0,50 seviyesine çıkardı. Faiz kararı dört üyeye karşı beş oyla alındı. Karara muhalefet eden dört üye 50 baz puanlık faiz artışından yana oy kullandı. BOE Başkanı Andrew Bailey, 25 baz puanlık faiz artışından yana oy kullandı. Tüm üyeler önümüzdeki aylarda 'ılımlı sıkılaştırmanın' gerekliliğine vurgu yaptı.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında geldi.** ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 238 bin ile beklentilerin altında gerçekleşti. Piyasa beklentisi başvuruların 245 bin olması yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşından yararlanan toplam kişi sayısı da 22 Ocak haftasında 1.628 milyona geriledi.
- **Yerlilerin döviz hesapları azalmaya devam etti.** Yurt içi yerleşiklerin döviz hesapları geçtiğimiz hafta brütte 4,1 milyar dolar geriledi ve 228,2 milyar dolara düştü. Parite etkisinden arındırıldığında ise düşüş 2,1 milyar dolar oldu. Kur korumalı TL mevduat hesapları uygulanmaya başladığı 2021 yılının son haftasından bu yana son 1 ayda brüt döviz hesaplarındaki çözülme 9 milyar dolara yaklaştı.
- **Enflasyonda yeni zirve: %48,69.** TÜİK'in açıkladığı verilere göre ocakta aylık TÜFE %9,80 seviyelerindeki beklentilerini aşarak %11,10 arttı ve yıllık enflasyon %48,69'a çıktı. Tüketici enflasyonu 19 yılın zirvesinde artmaya devam etti. Üretici enflasyonu hammadde ve enerji maliyetlerindeki artışla yıllık %93,53'e yükseldi.
- **Goldman Sachs Türkiye'de enflasyonun bu ay %50'yi aşmasını bekliyor.** Goldman Sachs analisti Murat Unur yayınladığı bilgilendirme notunda, "Şubat ayında enflasyonun %50'yi aşmasını ve yılın çok sonuna doğru keskin baz etkisi kendisini gösterene kadar bu oranın üzerinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz" dedi. Yılın büyük bölümünde enflasyonun yüzde 54-56 civarında yatay seyir izlemesini beklediklerini ifade ederken, yıl sonu enflasyon tahminini de %33 olarak ortaya koydu.
- **Merkez Bankası'ndan Hazine'ye kar aktarımı yapılacak.** TCMB Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ihtiyat akçesi ve 2021 kesinleşmemiş bilançosundan hissedarlara kar payı aktarılması kararı alındı. Banka'dan yapılan açıklamada, 45 milyar TL kar payı avansı ve 4,3 milyar TL ihtiyat akçesinin hissedarlara dağıtım kararı alındığı belirtildi. Merkez Bankası'nın banka ve bireysel hisselerinin hisse yapısı gereği bu dağıtımdan aldıkları paylar çok küçük miktarlarda oluşuyor. Dolayısıyla 49,3 milyar TL'lik payın hemen hemen tamamı Hazine'ye verilecek.

parite[®]

webborsa[®]

4 Şubat 2022 Cuma

4Ç21 Finansal Sonuçları

- **Tofaş Türk Otomobil Fabrikası (TOASO, Pozitif)** : Şirket'in 2021 dördüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %90,38 oranında artarak 1.216mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 953mn TL de bulunuyordu. 4Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %9,57 artarken, satış maliyetlerinin %8,33 oranında azalması karlılık rakamlarına pozitif etki yaratmıştır. Brüt satış karı 4Ç20'ye göre %124,81 oranında yükseliş ile 2.780mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 4Ç21'de yıllık bazda %28,92 oranında artmıştır. Esas faaliyet karı yıllık bazda %93,07 oranında artarak güçlü performans göstermiştir. 4Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 7,7 puan artmıştır. Aynı dönemlerde FAVÖK marjı 15,0 puan artış ile %27,10 seviyesine yükselmiştir. Şirketin 4Ç21 döneminde net kar marjı da 5,1 puan artış ile %12,07 seviyesine yükselmiştir. 2021 yılında toplam net dönem karı, bir önceki yıla göre %83,91 oranında artışla 3.281mn TL'ye yükselmiştir. Şirket 2021 yılında 125.000 adet yurt içi pazar satışı yaparken, 2022 yılında 125.000 - 140.000 adet satış hedefliyor. 2021 yılında 113.000 adet ihracat yapan şirket, 2022 yılında 125.000 - 140.000 bin adet ihracat satışı bekliyor.
- **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş (TSKB, Nötr)**: TSKB'nin 2021 yılının dördüncü çeyreğindeki net dönem karı bir önceki çeyrek dönem olan 3Ç21'e göre %6 oranında artışla 314,7mn TL'ye yükselmiştir. Net kar piyasa medyan beklentisi olan 302mn TL'nin %4 üzerinde gerçekleşmiştir. Banka'nın net karı 2020 yılının 4.çeyrek dönemine göre de %52 oranında artış kaydetmiştir. 2021/12 yıl sonu net dönem karı da bir önceki yılın aynı dönemine göre %48,6 oranında artarak, 1.089.008mn TL olarak açıklanmıştır
- **Yapı ve Kredi Bankası A.Ş (YKBNK, Sınırlı Pozitif)** : Yapı Kredi Bankası'nın 2021 yılının 4. çeyreğindeki net dönem karı bir önceki çeyrek dönem olan 3Ç21'e göre %10 oranında yükselişle 3.557,7mn TL olarak açıklanmıştır. Banka'nın net karı piyasa medyan beklentisi olan 3.323mn TL'nin %7 üzerinde gerçekleşmiştir. Net karı 2020 yılının 4.çeyrek dönemine göre de %365 oranında artış kaydetmiştir. Banka'nın 2021/12 yıl sonu net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %106,5 oranında yükseliş ile, 10.489,8mn TL olarak gerçekleşmiştir.

		2022 Hedefleri	Hedef Bileşenleri
Hacimler	TL Kredi Büyümesi	Yüksek-Yirmili Seviyeler	Devam eden parçalı işlem odaklılığı ile TL cinsinden hacim büyümesi
	YP Kredi Büyümesi	Daralma	Sınırlı talep nedeniyle yeni kullandırmalar vadesi dolan kredileri kompanse edemiyor
Gelirler	Net Faiz Marjı	~+100bps	*Gelişmiş Aktif & Pasif Yönetimi ve CPI linker desteği
	Komisyon Büyümesi	Yüksek-Yirmili Seviyeler	Devam eden çeşitlendirme çalışmaları ve işlem adetlerindeki artış ile desteklenen komisyon gelirleri
Giderler	Gider Artışı	< Ortalama Enflasyon	*Taviz verilmeyen personel giderleri & büyümeye ilişkin giderler *Dijitalleşme sayesinde operasyonel giderlerde sınırlı artı
Aktif Kalitesi	Toplam Kredi Riski Maliyeti	< 150bp	İhtiyatlı karşılıklar ile normalleşen Kredi Risk Maliyeti

**2022 maddi ortalama özkaynak karlılığı:
İyileşme**

parite[®]

webborsa[®]

4 Şubat 2022 Cuma

Şirket Haberleri

- **Borusan Mannesmann (BRSAN):** Şirketin Israel Natural Gas Lines firmasının düzenlediği toplam 7,4 milyon euro bedelli, spiral kaynaklı boru ihalesini kazandığı açıklandı.
- **Çan2 Termik (CANTE):** ODAS tarafından 165.651.000 adet CANTE payının Borsa'da satış amacıyla Borsa'da işlem gören niteliğe dönüştürülebilmesi için hazırlanan Pay Satış Bilgi Form'nun onayı talebiyle SPK'ya başvuru yapıldığı açıklandı.
- **Derlüks Yatırım Holding (DERHL):** Derlüks Yatırım iştiraki bulunan Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Şanlıurfa ve Kayseri'de kurulu toplam kapasitesi 19.374 MWp olan 17 GES'in 23,5 milyon dolar satın alınmasına karar verilip ön protokol imzalanması sonrasında, GES Ön Alım Protokolünün iptal edildiği açıklandı.
- **Denge Yatırım Holding (DENGGE):** Şirket iştiraki Al Bawakir Konut'da %50,01'lik payın 100.000 TL bedelle Kolot Konut İnşaat'a satılmasına karar verildiği açıklandı.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Rekabet Kurumu tarafından Audi, Porsche, Volkswagen, Mercedes - Benz ve BMW hakkında soruşturma açılması sonrasında, 5 otomotiv üreticisinin faaliyetlerinin ilgili kanunlara aykırılık teşkil etmediği ve Türkiye piyasalarında bir etki doğurmadığına Rekabet Kurumu'nca karar verildiği açıklandı.
- **Global Yatırım Holding (GLYHO):** 250 milyon TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF):** Yönetim Kurulu Başkanı'nın istifa ettiği açıklandı.
- **İş GYO (ISGYO):** İstanbul Çekmeköy'deki ANHYT mülkiyetindeki toplam 72.609 m² 'lik taşınmazların satın alındığı ve tapu işlemlerinin tamamlandığı açıklandı.
- **Şişe ve Cam (SISE):** Refrakter malzemesi alanında yıllık 6.000 ton üretim kapasiteli İtalyan Refel S.p.A.'nın firmasının 22 milyon euro bedelle satın alınmasına karar verildiği açıklandı.

Ekonomik Takvim

4 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin		Çin Yeni Yılı Tatili			
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri- Aylık	Ara	0,50%	3,70%
Almanya	11:30	Markit İnşaat PMI	Oca		48,2
İngiltere	12:30	İnşaat PMI	Oca	54	54,3
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar- Aylık	Ara	-0,50%	1,00%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar- Yıllık	Ara	5,10%	7,80%
ABD	16:30	Ortalama Saatlik Kazançlar- Aylık	Oca	0,50%	0,60%
ABD	16:30	Ortalama Saatlik Kazançlar- Yıllık	Oca	5,20%	4,70%

parite[®]

webborsa[®]

  /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

4 Şubat 2022 Cuma

ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Oca	150 bin	199 bin
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Oca	3,90%	3,90%

7 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Oca		53,1
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi- Aylık	Ara		-0,20%
İngiltere	10:00	Halifax Konut Fiyat Endeksi	Oca		1,10%
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güveni	Şub	12	14,9
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi- TL	Oca		-92,090 mlr

8 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları- Aylık	Ara	1,20%	-1,20%
Japonya	02:30	Hane Halkı Harcamaları- Yıllık	Ara	1,60%	-1,30%
Japonya	02:50	Cari Hesap- JPY	Ara	585 mlr	897 mlr
ABD	16:30	Ticaret Dengesi- USD	Ara	-82,90 mlr	-80,20 mlr

9 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi- EUR	Ara		10,9 mlr
ABD	18:00	Toptan Ticaret Satışları- Aylık	Ara	1,50%	1,30%

10 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı- Aylık	Ara		11,20%
İngiltere	12:30	GSYH- Çeyreklik	4Ç21		1,10%
İngiltere	12:30	GSYH- Yıllık	4Ç21		6,80%
ABD	15:00	OPEC Aylık Rapor	Şub		
ABD	16:30	TÜFE- Aylık	Oca	0,40%	0,50%
ABD	16:30	TÜFE- Yıllık	Oca	7,20%	7,00%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE- Aylık	Oca	0,50%	0,60%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE- Yıllık	Oca	5,90%	5,50%
ABD	16:30	Reel Kazançlar- Aylık	Oca		0,10%
ABD	22:00	Federal Bütçe Dengesi- USD	Oca	-25,0 mlr	-21,0 mlr

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, Foreks

parite[®]

webborsa[®]

  /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

4 Şubat 2022 Cuma

Raporu Hazırlayanlar:

Sevgül Düzgün

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Müdür

Sduzgun@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35

Sadullah Çalışır

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Yönetmen Yardımcısı

Scalisir@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 36

Uyarı: 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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.