

18 Şubat 2022 Cuma

Veri Akışında Bugün Ne İzlenecek?

- Türkiye**, Tüketici Güveni- Şub, Konut Satış İstatistikleri- Oca, ENJSA Finansal Sonuçları- 4Ç21
- Euro Bölgesi**, Cari Hesap- Ara, Tüketici Güveni- Şub, ECB'den Elderson'un Konuşması
- ABD**, Mevcut Ev Satışları, Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması, FOMC Üyeleri Williams ve Brainard'ın Konuşmaları

Küresel borsalarda bu sabah toparlanma çabası görülüyor. Küresel borsalarda dün artan jeopolitik riskler nedeniyle görülen satışların ardından bu sabah toparlanma izlemekteyiz. Sıcak savaş ihtimaliyle dünkü işlemlerde yoğun satış baskısının yaşandığı ABD borsalarında bu sabah vadeli endeksler pozitif yönde hareket ediyor. ABD ve Rusya Dışişleri Bakanları'nın gelecek hafta görüşecekleri haberi piyasalara pozitif yansımış görünüyor. Asya piyasalarında ise kapanışa doğru kayıplar azalıyor. Japon Nikkei 225 %35, Hong Kong Hang Seng %0,35 değer kaybederken, Çin Shanghai %0,40 artıda bulunuyor. Japonya'da bu sabah açıklanan ulusal TÜFE %0,50'ye geriledi. Çekirdek TÜFE ocak ayında yıllık bazda 0,30% ile son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Dolar endeksi bu sabah 95,810 puan ile yatay konumda bulunurken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri 1,98'e doğru hafif yükseliyor. Altın Ons fiyatı dünkü işlemlerde 1902 dolara kadar yükselerek son sekiz ayın zirvesini yenilemesinin ardından bu sabah 1893 dolarda hafif ekside bulunuyor. Brent petrol 92,6 dolara doğru geriliyor. Dolar/TL kuru 13,58'de yatay konumuna devam ediyor. Bugün ABD tarafında Fed üyelerinin konuşmaları ve konut satış istatistikleri öne çıkıyor. Yurt içinde tüketici güveni, konut satışları ve piyasaların kapanışının ardından ENJSA finansal sonuçları takip edilecek. BIST100'ün güne pozitif yönde başlamasını bekliyoruz.

Piyasalarda dün ne oldu? Küresel piyasalarda jeopolitik gerilimin artmasıyla beraber satış baskısı arttı. Dow Jones günü %1,78, S&P 500 %2,12 düşüğe tamamlarken, Nasdaq borsasında kayıplar %3'e yaklaştı. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 248 bin ile son bir ayda ilk kez yükseldi. Beklenti 219 bine gerilemesi yönünde bulunuyordu. Philadelphia Fed İmalat0 Endeksi şubatta 23,2'den 16 puana gerileyerek tahminlerin altında kaldı. Beklenti 20'yd. ABD'de konut başlangıçları yüksek maliyetlerin etkisiyle dört ay sonra ilk defa düştü. Ocak ayında %4,10 gerileyerek 1,64 milyon oldu. St Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in enflasyonu kontrol altına almak için harekete geçmesi gerektiğini, ancak bunun Fed'in sıkı para politikasına doğru gittiği anlamını gelmeyeceğini söyledi. Bullard temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artışı yapılması gerektiği görüşünü tekrarladı. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester de mart ayında sıkılaşma döngüsünün başlaması sonrası sıkılaşmayı hızlandırmaya hazır olunması gerektiğini söyledi. Yurt içinde TCMB politika faiz oranını beklendiği gibi %14,00'te sabit bıraktı. Karar metnine uzun vadeli TL yatırım kredilerinin cari fazla hedefine destek vereceği ve yılın ilk enflasyon raporunda açıklanan liralasma stratejisi eklendi. Yurt iç yerleşiklerin döviz mevduatları geçtiğimiz hafta 2,04 milyar dolar azaldı. Aynı dönemde TCMB'nin net uluslararası rezervleri 514 milyon dolar düşüş gösterdi. Yabancılar piyasa fiyatı ve kur etkisinden arındırılmış verilerle geçtiğimiz hafta net 24,5 milyar dolarlık hisse senedi sattılar.

Veri Gündemi: Bugün ABD tarafında ocak ayı konut satışları ve FOMC üyeleri Williams, Brainard ve Evans'ın konuşmaları takip edilecek. Euro bölgesinde aralık ayı cari denge, ve şubat ayı tüketici güveni verileri yayımlanacak. Cari hesap bir önceki ayda 23,6 milyar Euro fazla vermişti. Öğleden sonra ECB üyesi Elderson'un konuşması takip edilecek. ECB'nin faiz 2022 yılında artırımına ilişkin üyelerin görüşleri önem arz ediyor. İngiltere'de aralık ayında omikron vakalarında yaşanan artışla beraber, perakende satışlar aylık bazda %3,70 gerilemişti. Perakende satışların ocak ayında %1,0 artması bekleniyor. Yurt içinde bir önceki ay 73,2'ye yükselen tüketici güveni açıklanacak. TÜİK ocak ayına ait konut satış istatistiklerini yayımlayacak.

	Kapanış	Değ%
XU100	2009,99	-1,54
XU030	2232,87	-1,57
XUSIN	3527,13	-1,40
XBANK	1747,51	-0,83
XUTUM	2228,92	-1,46
BIST Hacim-Tüm(mn TL)	31.046	-13,42

VIOP-Yakın Vade	Kapanış	Önceki
BIST-30	2.227	2.295
Dolar/TL	13,67	13,67

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	13,58	13,59
Euro/TL	15,45	15,48
Sepet Kur	14,52	14,53

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
UZERB	55,65	9,98
LUKSK	64,60	9,96
OSTIM	1,77	9,94
ARMDA	69,75	9,9
DESPC	10,30	9,93

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
KAPLM	45,86	-9,99
PKENT	640,80	-9,99
ERSU	6,40	-9,99
INTEM	78,95	-9,98
SANEL	6,12	-9,94

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
THYAO	28,74	6.903
KRDMD	11,51	2.263
EREGL	28,04	1.972
TUPRS	191,00	1.449
GARAN	11,80	1.366

18 Şubat 2022 Cuma

Ekonomi Haberleri

- **IMF: Arz kesintileri enflasyonu hızlandırıyor.** IMF yetkilileri, arz kesintilerinin enflasyonu hızlandırdığına ve Avrupa'da toparlanmayı zayıflattığına dikkati çekti. Arz kısıtlarının sürmesinin muhtemel olduğu belirtilerek, politika yapıcılarının önündeki zorluğun, yüksek enflasyonun kalıcı hale gelmesine izin vermeden toparlanmayı desteklemek olduğu aktarıldı.
- **Küresel ticaret 28,5 trilyon dolar ile rekor kırdı.** Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), küresel ticaretin COVID-19 salgınının ilk yılında düşüş göstermesinin ardından 2021'de %25 artışla 28,5 trilyon dolara ulaşarak rekor kırdığını belirtti.
- **Avrupa'da binek araç kayıtları rekor seviyeye geriledi.** ACEA verilerine göre Avrupa'da binek araç kayıtları ocak ayında tarihinin en düşük seviyesine geriledi. Ocak ayında geçen yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 682 bin 596 adede indi.
- **JP Morgan'dan TCMB faiz kararı değerlendirmesi.** JP Morgan, TCMB'nin önümüzdeki aylarda da politika faizini değiştirmemesini beklediklerini bildirdi. Bugünkü TCMB faiz kararı açıklamasında sadece bir cümle değiştiğini, Banka'nın uzun vadeli TL yatırım kredilerinin uzatılması ihtiyacına vurgu yaptığını belirten JP Morgan, "Bu çerçevede, TCMB'nin şu anda daha güvercin olduğunu söyleyebiliriz. Bununla birlikte bu nüans farklarına çok fazla anlam yüklenmemeli" dedi. JP Morgan, bugünkü TCMB PPK kararının ve beraberinde yapılan açıklamanın politika görünümü için görüşlerini değiştirmediklerini vurguladı.
- **TCMB politika faizini değiştirmede.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), beklentiler yönünde haftalık gösterge repo faizinde değişikliğe gitmedi. TCMB, geçen yılın son 4 toplantısında faizde toplam 500 baz puan indirime gittikten sonra, bu yılın ilk toplantısında faizde bir değişiklik yapmamıştı. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 17 Mart'ta gerçekleştirilecek. TCMB'nin enflasyon beklentisi 2022 yıl sonu için yüzde 23,2, 2023 yıl sonu için yüzde 8,2 seviyesinde bulunuyor.
- **SPK, Investco Holding'in pay başına 24 lira, Koleksiyon Mobilya'nın pay başına 1,45 liradan, Hitit Bilgisayar'ın pay başına 11,50-12,50 lira fiyat aralığından halka arzını onayladı.**

4Ç21 Finansal Sonuçları

- **Koç Holding (KCHOL, Pozitif):** Şirket'in 2021 dördüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %127,75 oranında artarak 5.775,67mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 5.138mn TL de bulunuyordu. 4Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %112,86 artarken, satış maliyetlerinin %99,35 oranında artması karlılık rakamlarını pozitif etkilemiştir. Brüt satış karı 4Ç20'ye göre %145,71 oranında artış ile 32.769mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 4Ç21'de yıllık bazda %55,28 oranında artmıştır. Esas faaliyet karı yıllık bazda %72,23 oranında artarken FAVÖK %225 oranında artarak güçlü performans göstermiştir. 4Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 1,9 puan azalmıştır. Aynı dönemde FAVÖK marjı 8,1 puan artış ile %23,55 seviyesine yükselmiştir. Şirketin 4Ç21 döneminde net kar marjı ise 0,4 puan artarak %5,93 seviyesine yükselmiştir. 2021 yılında toplam net dönem karı, bir önceki yıla göre %63,85 oranında artışla 15.192,71mn TL'ye yükselmiştir.

parite[®]


webborsa[®]

18 Şubat 2022 Cuma

- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET):** Şirket'in 2021 dördüncü çeyrek net dönem karı 12,3mn TL olarak açıklanmıştır. Net kar 4Ç20'ye göre %21,8, 3Ç21'e göre de oranında artış kaydetmiştir. Şirket'in satış gelirleri 4Ç2021'de 25mn TL gerçekleşerek yıllık %14,32 oranlarında artış kaydetti. 2021 yılı ana ortaklık net dönem karı, 2021/12'ye göre %35,3 oranında artarak 37,5mn TL olarak açıklanmıştır..
- **Kron Telekomünikasyon (KRONT, Pozitif):** Şirket'in 2021 dördüncü çeyrek net dönem karı 31,29mn TL olarak açıklanmıştır. Geçen yılın döneminde net karı 5,18mn TL seviyesinde bulunuyordu. 4Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %82 artarak 47,34mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin 4Ç21 döneminde net kar marjı 14,83 puan artarak %66,10 seviyesine yükselmiştir. 2021 yılında toplam net dönem karı, bir önceki yıla göre %35,34 oranında artışla 37,54mn TL'ye yükselmiştir.
- **Şok Marketler (SOKM):** 4Ç21'de 9,9mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Net karda Piyasanın zarar beklentisi 127mn TL idi. Şirket 2020/12'de 163,5mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştı.
- **Turkcell İletişim (TCELL, Pozitif):** Pozitif): Şirket'in 2021 dördüncü çeyrek net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,34 oranında artarak 1.384,57mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 676,1mn TL de bulunuyordu. 4Ç21'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %29,09 artarken, satış maliyetlerinin %26,71 oranında artması karlılık rakamlarını pozitif etkilemiştir. Brüt satış karı 4Ç20'ye göre %34,65 oranında artış ile 3.096mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin faaliyet giderleri 4Ç21'de yıllık bazda %36,56 oranında artmıştır. Esas faaliyet karı yıllık bazda %494,77 oranında artarak güçlü performans göstermiştir. 4Ç21'de EFK marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 52,3 puan artmıştır. Aynı dönemlerde FAVÖK marjı 0,2 puan artış ile %43,34 seviyesine yükselmiştir. Şirketin 4Ç21 döneminde net kar marjı ise 3,0 puan azalarak %14,01 seviyesine gerilemiştir. 2021 yılında toplam net dönem karı, bir önceki yıla göre %18,74 oranında artışla 5.031mn TL'ye yükselmiştir.

Şirket Haberleri

- **Aksa Enerji (AKSEN):** Şirketin Özbekistan'da toplam 740 MW kurulu güce sahip olacak 3 adet doğalgaz santrali yatırımının ilk etabı olan 240 MW kurulu güce sahip Taşkent A santrali ve 270 MW kurulu güce sahip Buhara santrallerinde kademeli olarak ticari üretime başlanması sonrasında, Ocak ayı üretimine ilişkin kesilen fatura için Özbekistan Enerji Bakanlığı'na bağlı NEGU'dan ilk tahsilatın yapıldığı açıklandı.
- **Arçelik (ARCLK):** 1,0 milyar dolara kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **Ata GYO (ATAGY):** İstanbul Avcılar'daki dükkanın 16,5 milyon TL'ye satıldığı, satış sonucunda VUK'a göre 9,54 milyon TL kar elde edilmesinin beklendiği açıklandı.

parite[®]webborsa[®] /Anadolu Yatırım

18 Şubat 2022 Cuma

- **Bera Holding (BERA):** Şirketin grup şirketlerinin toplam 26,1 milyon dolar tutarındaki banka mevcudunun Kur Korumalı Mevduat hesabına dönüştürüldüğü açıklandı.
- **Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS):** Rekabet Kurumu tarafından verilen cezanın erken ödeme indirimini ile 718,6 milyon TL olarak ödendiği, şirketin ödemeye karşılık ayıracağı açıklanırken, cezanın iptaline ilişkin dava açılacağı belirtildi.
- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** İstanbul Sarıyer'deki İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında, 448 adet konuta ait Yapı Ruhsatlarının alındığı açıklandı.
- **İş Bankası (ISCTR):** S&P tarafından bankanın Uzun Vadeli Türk Parası ve Yabancı Para Kredi Notlarının B'ye güncellendiği, notların görünümünün Negatif olduğu, Uzun Vadeli Ulusal Notunun trA-'ye, Kısa Vadeli Ulusal Notunun ise trA-2'ye revize edildiği açıklandı.
- **Mistral GYO (MSGYO):** Şirket portföyünde yer alan 2 adet konutun 12,7 milyon TL bedelle satıldığı açıklandı.

Ekonomik Takvim

18 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Ulusal TÜFE- Yıllık	Oca		0,80%
Japonya	02:30	Ulusal Çekirdek TÜFE- Yıllık	Oca	0,30%	0,50%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar- Aylık	Oca	1,00%	-3,70%
İngiltere	09:00	Çekirdek Perakende Satışlar- Aylık	Oca	1,2	-3,60%
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Şub		73,2
Türkiye	10:00	Konut Satış İstatistikleri	Oca		
Euro Bölgesi	12:00	Cari Hesap- EUR	Ara		23,6 mlr
Euro Bölgesi	13:00	Avrupa Liderler Zirvesi			
Euro Bölgesi	16:00	ECB'den Elderson'un Konuşması			
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güveni	Şub	-8,0	-8,5
ABD	18:00	Mevcut Ev Satışları	Oca	6,10 mn	6,18 mn
ABD	18:15	Chicago Fed Başkanı Evans'ın Konuşması			
ABD	19:00	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
ABD	21:30	FOMC Üyesi Brainard'ın Konuşması			
Türkiye		ENJSA Finansal Sonuçları	4Ç21	570mn TL	-259,2mn TL

21 Şubat Pazartesi

parite[®]

webborsa[®]

18 Şubat 2022 Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD		Piyasalar kapalı			
Japonya	03:30	İmalat PMI	Şub		55,4
Almanya	10:00	ÜFE- Aylık	Oca	0,80%	5,00%
Almanya	10:00	ÜFE- Yıllık	Oca		24,20%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE- Aylık	Oca		25,92%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE- Yıllık	Oca		87,64%
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi- Yıllık	Oca		170,60%
Almanya	11:30	İmalat PMI	Şub	57	59,8
Almanya	11:30	Hizmet PMI	Şub	48	52,2
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI	Şub	57,5	58,7
Euro Bölgesi	12:00	Markit Bileşik PMI	Şub	52,6	52,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Şub	52,2	51,1
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku- TL	Oca		2.747,7 mlr
Türkiye		CCOLA Finansal Sonuçları	4Ç21	92,5mn TL	-162,9mn TL
Türkiye		CIMSA Finansal Sonuçları	4Ç21	68mn TL	40,2mn TL

22 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı- Aylık	Şub		77,60%
Türkiye	10:00	İmalat Güveni	Şub		109,5
Almanya	12:00	İfo İş İklimi Endeksi	Şub	94,7	95,7
ABD	17:45	Üretim PMI	Şub		55,5
ABD	17:45	Markit Bileşik PMI	Şub		51,1
ABD	17:45	Hizmet PMI	Şub		51,2
ABD	18:00	CB Tüketici Güveni	Şub	110	113,8
Türkiye		ASELS Finansal Sonuçları	4Ç21	2.970mn TL	1.460,7mn TL
Türkiye		KORDS Finansal Sonuçları	4Ç21	248,5mn TL	59,1mn TL

23 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya		Piyasalar kapalı			
Almanya	10:00	GFK Tüketici Güven Endeksi- Yıllık	Oca	3,80%	4,00%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Aylık	Oca		0,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Yıllık	Oca	5,00%	5,10%
Türkiye		AEFES Finansal Sonuçları	4Ç21	-390mn TL	86,3mn TL

24 Şubat Perşembe

parite[®]webborsa[®]

18 Şubat 2022 Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:30	Para ve Banka İstatistikleri - Haftalık	Şub		
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri - Haftalık	Şub		
ABD	16:30	GSYH- Çeyreklik	4Ç21	7,00%	6,90%
ABD	16:30	Yeni Konut Satışları	Oca	807 bin	811 bin
ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları	Şub		
Türkiye		SAHOL Finansal Sonuçları	4Ç21	4.246,4mn TL	926,7mn TL
Türkiye		TKFEN Finansal Sonuçları	4Ç21	606mn TL	-190,8mn TL

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, Foreks

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.