

21 Ocak 2022 Cuma

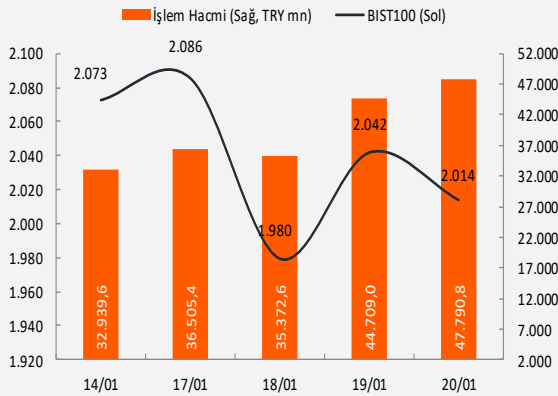
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	2.014,2	-1,4%	8,4%
BIST030	▼	2.229,6	-1,5%	10,1%
VIOP030 Endeks	▼	2.312,5	-0,3%	14,4%
FTSE	▼	7.585,0	-0,1%	2,7%
DJI	▼	34.715,4	-0,9%	-4,5%
DAX	▲	15.912,3	0,7%	0,2%
RTS	▲	1.450,6	2,5%	-9,1%
Parite		20 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	13,4077	0,2%	-0,6%
EUR/TRY	▲	15,1844	0,4%	0,5%
(\$+€)/TRY	▼	14,2625	-1,3%	-0,2%
EUR/USD	▲	1,1324	0,2%	-0,5%
Emtia		20 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	86,00	-0,8%	10,6%
Bakır (\$/ton)	▼	4,47	-1,3%	0,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.841	0,2%	0,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,44	-0,1%	5,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KRTEK 10%	AKFGY -10%	THYAO 4728
RODRG 10%	ADEL -9%	KRDMD 4523
PKENT 10%	ANELE -8%	GARAN 3803
SANEL 10%	KUTPO -8%	PETKM 2516
KAPLM 10%	IHLGM -6%	AKBNK 2253

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi açılışın ardından dalgalı seyrete seyrete yine gün sonunda gelen sert satışlarla %1.4 değer kaybı yaşadı. İşlem hacmi 47.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 23 hisse değer kazandı, 76 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.44 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise satıcılı bir seyr izleniyor.

ABD'de teknoloji hisselerindeki satışlar bilanço döneminde de devam ediyor. Yükselen faizlerin en çok etkilediği teknoloji şirketlerinde gelen zayıf finansallar da kırılma getiriyor. Dün S&P500 endeksi %1.1 değer kaybederken, Nasdaq endeksi %1.3 değer kaybetti. Netflix kullanıcı sayısının ivme kaybetmesiyle ciddi oranda gerilerken, endeksleri de peşinden sürükledi. ABD tahvil faizlerinde hafif geri çekilme izleniyor, dolar endeksi ise yatay. İçeride ise dün TCMB, piyasa katılımcılarının beklediği gibi politika faizini değiştirmede. Bugün veri akışı içeride sakin, AB için tüketici güven endeksleri takip edilebilir.

BIST100 endeksinin güne hafif negatif seyrle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede 2,000-1,950 destek seviyeleri iken 2,075-2,100 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste oynaklığın halen çok yüksek olması sebebiyle ekstra risk almayı önermiyoruz, özellikle kaldıraçlı pozisyonların bu dönem için uygun olmadığı kanaatindeyiz. Mevcut pozisyonların ise 1,950 zarar-kes seviyesi olmak üzere korunmasını öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 14 Ocak haftasında net 55,1 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, SAHOL
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		68,90
Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	-8,70	-8,30
ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,8%	1,1%

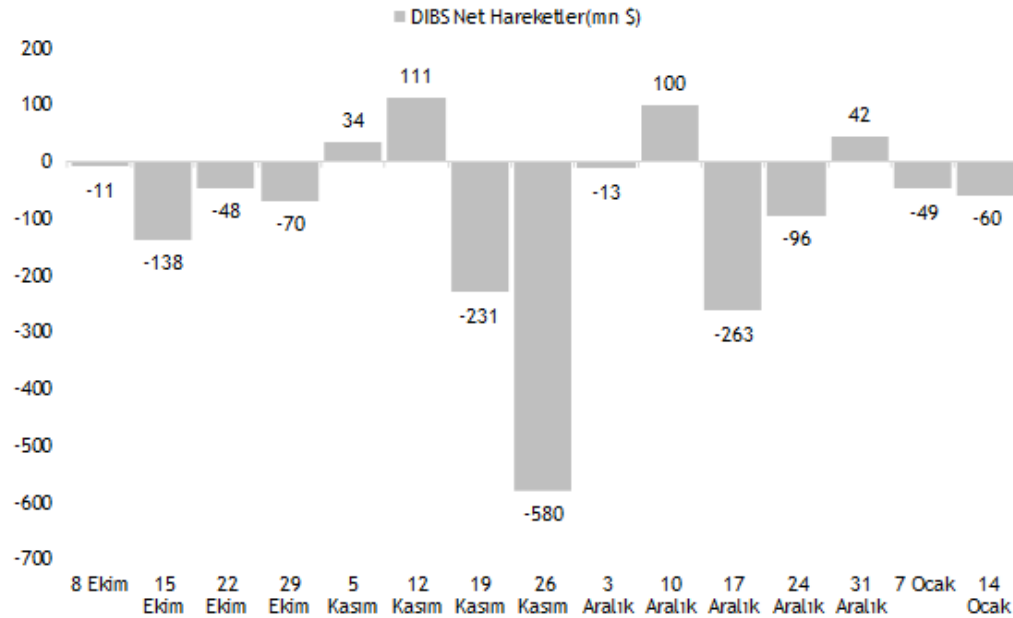
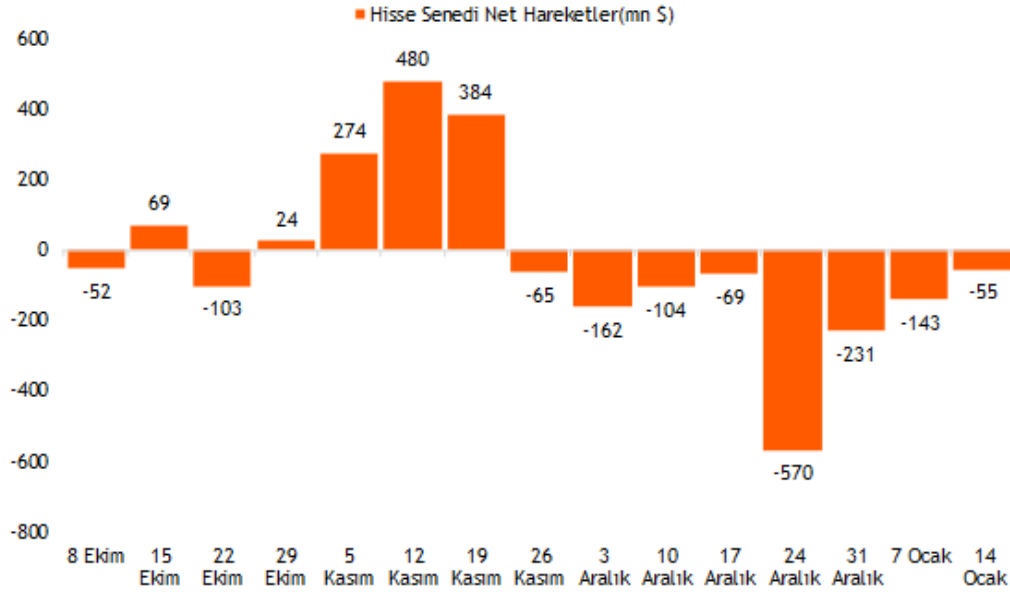
Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı

- TCMB, 20 Ocak 2022 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, piyasa beklentilerine paralel olarak %14,0 seviyesinde sabit tuttu.
- Yayımlanan açıklamada, kapasite kullanım seviyeleri ve diğer öncü göstergelerin yurt içinde iktisadi faaliyetin, dış talebin de olumlu etkisiyle güçlü seyrettiğine işaret ettiği belirtildi. Büyüme kompozisyonunda sürdürülebilir bileşenlerin payının arttığı ve cari işlemler dengesinin 2022 yılında fazla vermesinin öngörüldüğü ifade edildi.
- Enflasyonda yakın dönemde gözlenen yükselişte; döviz piyasasında yaşanan sağlıksız fiyat oluşumlarına bağlı döviz kurlarına endeksli fiyatlama davranışları, küresel gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar ve talep gelişmelerin etkili olduğu belirtilirken, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağının öngörüldüğü vurgulandı.
- Alınmış olan kararların birikimli etkilerinin yakından takip edildiği ve bu dönemde fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde yeniden şekillenmesi amacıyla TCMB'nin tüm politika araçlarında Türk lirasını öncelikleyen geniş kapsamlı bir politika çerçevesini gözden geçirme sürecinin yürütüldüğü ifade edildi.

21 Ocak 2022 Cuma

Yabancı yatırımcılar 14 Ocak haftasında net 55,1 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 14 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 55,1 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 60 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 198 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 108,7 mn \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

21 Ocak 2022 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Arçelik (ARCLK)**: Şirket 20 Ocak 2021 tarihinde 51,70 TL - 53,00 TL fiyat aralığından (ortalama -52,37 TL) 720 bin adet pay geri alımı yaptığını açıkladı. Böylece Şirket'in sahip olduğu ARCLK payları yaklaşık 38,9 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı ~%5,76).
- (=) **Sabancı Holding (SAHOL)**: Holding dün 15,23 TL - 15,60 TL fiyat aralığından 300 bin adet pay geri alımı yaptığını duyurdu. Böylece Sabancı Holding'in sahip olduğu SAHOL payları yaklaşık 15,8 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı ~%0,78).

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
27.01.2022	BAYRK	Bayrak Ebt Taban
27.01.2022	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.
28.01.2022	ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri
2.02.2022	USAK	Uşak Seramik
6.02.2022	UMPAS	Umpaş Holding
8.02.2022	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri
9.02.2022	SNKRN	Senkron Güvenlik Ve İletişim Sistemleri
15.02.2022	MARKA	Marka Yatırım Holding
18.02.2022	FENER	Fenerbahçe

21 Ocak 2022 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %			0,6%
21 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	BOJ Toplantı Tutanakları (16-17 Aralık)			
21 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			68,90
21 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		-8,70	-8,30
21 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,8%	1,1%
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat			57,40
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			48,70
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat			58,00
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			53,10
24 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			53,60
24 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat			57,90
24 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,37
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat			57,70
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı			57,60
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi			106,10
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı			
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			94,70
25 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		113,80	115,80
25 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			16,00
26 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar - Aylık %			1,4%
26 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları		770 bin	744 bin
26 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları - Aylık%		3,5%	12,4%
26 Oca.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		0,0%-0,25%	0,0%-0,25%
27 Oca.	Çin	04:30	Ara.	Sanayî Kârları -Yıllık %			9,0%
27 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,4%	2,6%
27 Oca.	ABD	16:30	4Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		6,7%	2,3%
27 Oca.	ABD	16:30	4Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			0,05
27 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
27 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,02

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

21 Ocak 2022 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.768	7,84	1.193	AL	EÜG	8,20	5%
GARAN	50.148	11,94	3.193	AL	EÜG	13,00	9%
HALKB	13.581	5,49	413	TUT	EPG	4,80	-13%
ISCTR	36.855	8,19	746	AL	EÜG	8,34	2%
YKBNK	33.957	4,02	1.445	AL	EÜG	3,90	-3%
ALBRK	2.484	1,84	46	SAT	EPG	1,43	-22%
TSKB	4.368	1,56	331	AL	EÜG	1,86	19%
Çimento							
CIMSA	4.693	34,74	42	TUT	EPG	25,40	-27%
AKCNS	3.555	18,57	12	AL	EÜG	19,40	4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	35.543	52,60	283	AL	EÜG	41,70	-21%
VESTL	8.333	24,84	162	TUT	EÜG	31,00	25%
Demir-Çelik							
EREGL	100.310	28,66	1.602	AL	EPG	24,92	-13%
KRDMD	9.870	12,65	2.040	AL	EÜG	10,77	-15%
Gayrimenkul							
TRGYO	4.660	4,66	101	TUT	EPG	4,33	-7%
EKGYO	9.120	2,40	702	TUT	EÜG	2,45	2%
ISGYO	3.308	3,45	97	AL	EÜG	2,43	-30%
Havacılık							
TAVHL	13.797	37,98	394	AL	EÜG	33,00	-13%
THYAO	38.778	28,10	2.727	AL	EPG	18,80	-33%
PGSUS	10.117	98,90	349	TUT	EÜG	111,00	12%
Holding							
KCHOL	81.149	32,00	607	AL	EÜG	33,20	4%
SAHOL	31.789	15,58	505	AL	EÜG	14,80	-5%
SISE	42.242	13,79	1.949	AL	EÜG	11,26	-18%
Savunma							
AELS	51.391	22,54	1.207	AL	EPG	21,40	-5%
OTKAR	8.760	365,00	118	TUT	EPG	307,00	-16%
Otomotiv							
FROTO	92.324	263,10	534	TUT	EPG	182,00	-31%
TOASO	39.275	78,55	364	TUT	EPG	46,55	-41%
DOAS	10.666	48,48	86	TUT	EPG	38,70	-20%
Perakende							
BIZIM	861	14,35	21	AL	EÜG	19,50	36%
BIMAS	42.504	70,00	619	AL	EPG	86,10	23%
MGROS	7.579	41,86	158	AL	EÜG	61,00	46%
Telekomünikasyon							
TCELL	40.370	18,35	294	AL	EÜG	26,10	42%
Enerji							
AKSEN	14.127	11,52	110	AL	EÜG	10,35	-10%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Direktör
Eren KURU	Analist
Umut Deniz PAK	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.