

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde ilk önemli direnç 2,500

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 sıkılaşma endişeleri eşliğinde bu ay başından bu yana baskı altında kalan piyasalarda aşağı baskı etkisini sürdürüyor. 4 Mayıs Fed toplantısı öncesinde New York Fed Başkanı John Williams'ın 50 baz puanlık faiz artışı lehine açıklamaları dikkat çekerken, şahinleşen Fed, yükselen faiz oranları ve daha yavaş ekonomik büyüme endişeleri eşliğinde satış baskısı altında kalan piyasalarda küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %1.2 düşüşle 50 günlük ortalamasının altında, teknoloji Nasdaq %2.1 ekside, Dow Jones sinai endeksi %0.3 ekside ve Russell 2000 endeksi ise %1 ekside günü tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.8, MSCI EM: %-0.2, Stoxx 600: %+0.1, BIST-100: %+0.5, MSCI Türkiye ETF: %-0.1). Beklenenin altında gelen çekirdek TÜFE verisi ile birlikte kısa bir soluklanma ardından tahvil faizleri tekrar yükselişe geçerken on bir sektörün dokuzu negatif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%-1.6), bilgi teknolojileri (%-2.5) en kötü performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX endeksi %4 civarı artıda, daha agresif bir sıkılaşma döngüsünün sinyalini veren Fed ile sert yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizleri kısa bir soluklanma ardından tekrar yükselişe geçti ve ABD 2 yıllık tahvil faizi on bir baz puan yükselişle %2.45 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise on dört baz puan yükselişle %2.83 seviyesinde, yukarı baskının öne çıktığı ve zirve test eden ABD Dolar endeksi ise %0.5 yükselişle günü tamamladı.

Günlük Takvim

- Hong Kong, ABD, Almanya ve İngiltere hisse ve tahvil piyasaları kapalı olacak
- 11:00 TR - Bütçe Dengesi
- 15:30 ABD - Empire İmalat Endeksi (beklenti: 2.0 önceki: -11.8)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Finans Sektöründe Kurumlar Vergisinde Artış
- Albaraka <ALBRK TI> – Bedelli sermaye artırımı

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,475
BIST-100 (US\$)	170
Günlük Değişim (TL)	0.6%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$3,076 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,628 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$170.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.3%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,850 mn

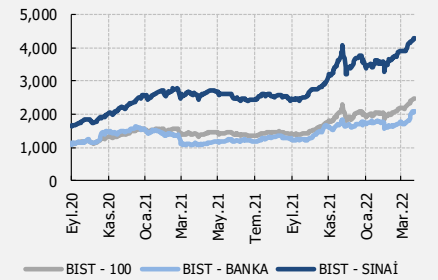
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.6% / 3.5%
3 aylık / 12 aylık	20.6% / 19.6%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
EKGYO	2.98	10.0%
QUAGR	17.09	9.8%
TSKB	1.85	9.5%
GENIL	17.45	7.9%
TRGYO	7.16	6.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ISGYO	12.04	-9.9%
KARSN	5.38	-3.1%
KOZAL	167.90	-1.6%
KCHOL	40.36	-1.5%
VERUS	61.00	-1.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	344	18.2%
GARAN	223	-13.0%
EKGYO	176	124.1%
AKBNK	147	-2.2%
SISE	131	-42.2%



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 sıkılaşma endişeleri eşliğinde bu ay başından bu yana baskı altında kalan piyasalarda aşağı baskı etkisini sürdürüyor. 4 Mayıs Fed toplantısı öncesinde New York Fed Başkanı John Williams'ın 50 baz puanlık faiz artışı lehine açıklamaları dikkat çekerken, şahinleşen Fed, yükselen faiz oranları ve daha yavaş ekonomik büyüme endişeleri eşliğinde satış baskısı altında kalan piyasalarda küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %1.2 düşüşle 50 günlük ortalamasının altında, teknoloji Nasdaq %2.1 eksi, Dow Jones sınai endeksi %0.3 eksi ve Russell 2000 endeksi ise %1 eksi günü tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.8, MSCI EM: %-0.2, Stoxx 600: %+0.1, BIST-100: %+0.5, MSCI Türkiye ETF: %-0.1). Beklenenin altında gelen çekirdek TÜFE verisi ile birlikte kısa bir soluklanma ardından tahvil faizleri tekrar yükselişe geçerken on bir sektörün dokuzu negatif kapanış yaptı. Tüketime duyarlı hisseler (%-1.6), bilgi teknolojileri (%-2.5) en kötü performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX endeksi %4 civarı artıda, daha agresif bir sıkılaşma döngüsünün sinyalini veren Fed ile sert yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizleri kısa bir soluklanma ardından tekrar yükselişe geçti ve ABD 2 yıllık tahvil faizi on bir baz puan yükselişle %2.45 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise on dört baz puan yükselişle %2.83 seviyesinde, yukarı baskının öne çıktığı ve zirve test eden ABD Dolar endeksi ise %0.5 yükselişle günü tamamladı. Son gelişmelere baktığımızda koronavirüs kısıtlamaları sebebiyle ekonomik büyümesi tempo kaybeden Çin, referans faiz oranında piyasanın beklediği indirimini yapmadı. Çin Merkez Bankası (PBOC) bir yıl vadeli kredi referans faizini %2,85'te tuttuğunu duyurdu. Bloomberg anketinde 22 ekonomistin sadece altısı faizin sabit kalacağını öngörmüştü. Faizin sabit kalmasıyla birlikte zorunlu karşılıklara yönelik beklentiler ön planda. Çin kabinesi ekonomiye daha fazla likidite sağlamak için zorunlu karşılıklarda çarşamba günü düşüş sinyali vermişti. PBOC yetkilileri "uygun olan zamanda" zorunlu karşılık aracının kullanılabileceğini belirtmişlerdi. Diğer taraftan Uluslararası Para Fonu IMF savaş risklerinin dünya ekonomisinin toparlanma sürecini sekteye uğrattığını belirterek merkez bankalarını yükselen enflasyona karşı harekete geçmeleri konusunda uyardı. IMF savaş riskleri sebebiyle küresel büyüme tahminlerini düşüreceklerine, enflasyonun önceki tahminlere göre daha uzun bir süre yüksek kalacağına işaret ediyor.

Bu sabah:

- Bugün ABD, Almanya ve İngiltere gibi bir çok yurtdışı piyasa tatil nedeni ile kapalı olacak.
- Açık olan Asya piyasaları geneli eksi işlem görüyor
- Japonya %0.2 eksi, Çin yatay
- Çin Merkez Bankası beklenenin aksine referans faizi değiştirmede
- Dolar endeksinde yukarı hareket etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde ilk önemli direnç 2,500 seviyesinde. Global piyasalara kıyasla güçlü seyrin devam ettiği ve rekor test eden endekste, şu aşamada 24 Şubat tarihinde başlayan kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki hareketin devam potansiyeli korunuyor. Piyasada 2,400 seviyesini seans içi ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,400 üzerindeki

hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise piyasada ilk etapta 2,500 olmak üzere 2,525 ve 2,550 seviyelerini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla 2,400 üzerindeki hareketleri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu seviye altındaki olası seyrin ise ara bir düzeltme trendi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Des tekler: 2,450-2,400- 2,375 / Dirençler: 2,500- 2,525-2,550 (Teknik Bülten)

Bugün ABD, Almanya ve İngiltere gibi bir çok yurtdışı piyasa tatil nedeni ile kapalı olacak. TCMB 10:00'da şubat ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini, TÜİK 10:00'da mart ayı konut satış istatistiklerini açıklayacak. 11:00'de Hazine ve Maliye Bakanlığı mart ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak. Hazine nakit dengesi mart ayında 40,6 milyar lira açık vermişti. ABD'd Empire İmalat Endeksi versiyon takip edilecek. 01:00'da Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker ekonomi ve istihdam piyasası hakkında konuşacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Finans Sektöründe Kurumlar Vergisinde Artış

Resmi Gazete'de yayınlanan kanuna göre beklentilere paralel olarak; bankalar, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde %25'e çıkarıldı. Yeni oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerde geçerli olacak. Nötr.

Albaraka <ALBRK TI> – Bedelli sermaye artırımı

Albaraka <ALBRK TI> yönetim kurulu bankanın sermayesinin 1.35 milyar TL'den 2.5 milyar TL'ye tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle arttırılmasına karar verdi. Artırılan 1.15 milyar TL sermayeyi temsil eden payların her biri 1TL nominal değerli 1.15 milyar adet nama yazılı kayden izlenen pay olarak ihraç edilmesine, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılmamasına ve mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının 1 adet pay için 1TL nominal değer üzerinden kullanılmasına karar verdi. 3Ç21 itibarı ile bankanın çekirdek sermaye oranı %7 gibi düşük bir seviyedeydi. Bedelli sermaye artırımının ile çekirdek sermaye oranı üzerinde yaklaşık 270 baz puan olumlu etkisi olmasını bekliyoruz. Sermaye artışı bizim beklentilerimize paralel fakat hisse üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini düşünüyoruz.

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Nis.22						
EGSER	18.04.2022	26.14	2.26	2.03	7.8%	64.5%
POLTK	18.04.2022	566.80	1.00	0.90	0.2%	15.1%
SELEC	18.04.2022	12.88	0.50	0.45	3.5%	33.7%
ALKA	19.04.2022	29.72	1.64	1.48	5.0%	46.7%
YUNSA	19.04.2022	18.70	0.84	0.76	4.0%	92.8%
LOGO	20.04.2022	47.16	0.90	0.81	1.7%	34.0%
AKSA	21.04.2022	47.60	1.85	1.67	3.5%	51.3%
ALKIM	21.04.2022	23.90	0.80	0.72	3.0%	48.1%
SARKY	22.04.2022	20.04	0.30	0.27	1.3%	16.3%
ALGYO	25.04.2022	39.20	1.65	1.65	4.2%	8.4%
AYEN	25.04.2022	13.80	0.11	0.10	0.7%	28.1%
EKGYO	25.04.2022	2.71	0.10	0.10	3.8%	27.2%
TKFEN	26.04.2022	24.06	0.69	0.62	2.6%	30.6%
ULUFA	26.04.2022	2.74	0.03	0.02	0.9%	16.7%
VAKKO	26.04.2022	14.47	1.08	0.97	6.7%	77.7%
CLEBI	27.04.2022	249.70	6.75	6.08	2.4%	30.7%
YAPRK	27.04.2022	31.76	0.03	0.02	0.1%	3.2%
OSMEN	27.04.2022	25.16	0.10	0.09	0.4%	2.8%
TTKOM	28.04.2022	12.29	1.42	1.27	10.4%	86.0%
BRYAT	29.04.2022	377.40	5.71	5.14	1.4%	58.5%
CELHA	29.04.2022	7.76	0.12	0.11	1.4%	66.2%
DITAS	29.04.2022	27.60	0.02	0.02	0.1%	2.2%
EGEEN	29.04.2022	1810.30	48.00	43.20	2.4%	25.1%
GLCVY	29.04.2022	12.51	0.31	0.28	2.2%	25.0%
PETUN	29.04.2022	26.24	1.22	1.10	4.2%	36.0%
PNSUT	29.04.2022	23.90	1.25	1.13	4.7%	47.9%
TEZOL	29.04.2022	16.10	0.45	0.41	2.5%	17.6%
TURSG	29.04.2022	5.77	0.46	0.41	7.1%	50.1%
May.22						
BMSCH	05.05.2022	7.10	0.19	0.17	2.4%	28.5%
KONKA	05.05.2022	17.89	0.27	0.24	1.3%	8.7%
ALARK	06.05.2022	26.98	0.23	0.21	0.8%	7.9%
AKCNS	09.05.2022	20.86	0.48	0.43	2.1%	30.3%
NTGAZ	09.05.2022	7.43	0.31	0.28	3.8%	136.6%
NATEN	10.05.2022	59.30	0.25	0.23	0.4%	1.3%
TMPO	11.05.2022	16.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Haz.22						
ASUZU	01.06.2022	81.00	0.36	0.32	0.4%	14.2%
AYES	01.06.2022	21.50	0.15	0.15	0.7%	6.3%
ARENA	03.06.2022	13.92	0.26	0.23	1.7%	38.3%
TMPO	08.06.2022	16.90	0.09	0.08	0.5%	5.2%
ARZUM	14.06.2022	16.54	0.47	0.42	2.5%	29.9%
CUSAN	14.06.2022	10.11	0.44	0.40	4.0%	33.2%
ISBIR	14.06.2022	53.90	0.50	0.45	0.8%	10.5%
ATATP	15.06.2022	64.80	0.40	0.36	0.6%	23.0%
BFREN	15.06.2022	1062.30	14.36	12.93	1.2%	89.2%
BIMAS	15.06.2022	85.30	2.00	1.80	2.1%	41.4%
KRDMA	28.06.2022	13.78	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMB	28.06.2022	13.71	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMD	28.06.2022	16.13	0.44	0.39	2.4%	13.0%
VESBE	30.06.2022	8.74	0.44	0.39	4.5%	46.0%
ZRGYO	30.06.2022	2.96	0.00	0.00	0.1%	1.1%
Tem.22						
KONTR	05.07.2022	135.70	0.33	0.29	0.2%	9.5%
YKSLN	05.07.2022	8.14	0.17	0.15	1.9%	19.2%
OSMEN	27.07.2022	25.16	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Ağu.22						
ESEN	10.08.2022	34.20	0.12	0.12	0.4%	0.8%
MAGEN	10.08.2022	9.69	0.17	0.15	1.6%	6.9%
MAVI	16.08.2022	82.10	2.43	2.18	2.7%	30.1%
KSTUR	24.08.2022	247.60	3.65	3.29	1.3%	94.2%
DOHOL	31.08.2022	3.82	0.13	0.11	3.0%	11.7%
GWIND	31.08.2022	7.10	0.28	0.25	3.6%	87.8%
Eyl.22						
ADEL	28.09.2022	26.18	0.64	0.57	2.2%	-118.1%
LKMNH	28.09.2022	16.38	0.19	0.17	1.1%	10.0%
TEZOL	30.09.2022	16.10	0.10	0.09	0.6%	3.9%
Eki.22						
OSMEN	26.10.2022	25.16	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Kas.22						
KRDMA	28.11.2022	13.78	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMB	28.11.2022	13.71	0.44	0.39	2.9%	13.0%
KRDMD	28.11.2022	16.13	0.44	0.39	2.4%	13.0%

(*)

- (1) *Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabillir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr*
- (2) *Son işlem günü kapanış fiyatı.*
- (3) *PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası*
- (4) *Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı*
- (5) *Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür*

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 dayanarak 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 dayanarak 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.