

Uluslararası Piyasalar

- * New York Borsası, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerini karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 150 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,44 artışla 34.861,24 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,51 artarak 4.543,04 puana çıkarken, Nasdaq endeksi %0,16 azalışla 14.169,30 puana indi.
- * National Association of Realtors (NAR), Şubat ayına ilişkin bekleyen konut satışları endeksinde göre aylık bazda %4,1 azalarak 104,9 değerine geriledi. Bu dönemde piyasa beklentilerinin aksine düşüş gösteren verinin %1 artması öngörüliyordu. Düşüşünü 4'üncü aya taşıyan bekleyen konut satışları, Ocak'ta da aylık bazda %5,8 azalmıştı. Satışlar, Şubat'ta yıllık bazda ise %5,4'lük düşüş kaydetti. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, bekleyen işlemlerin esas olarak satılık konut sayısının düşük olması nedeniyle şubatta azaldığını belirtti.
- * Michigan Üniversitesi, Amerikalı tüketicilerin eğilimleri doğrultusunda hazırladığı Mart ayına ilişkin Tüketici Güven Endeksi'ne göre geçen aya kıyasla 3,4 puan azalarak 59,4 değerine düştü. Söz konusu veri aşağı yönlü revize edilirken Mart ayına ait öncü veri 59,7 olarak açıklanmıştı.
- * Ağustos 2011'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen tüketici güven endeksi, Şubat'ta ise 62,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Amerikalıların şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, Mart'ta aylık bazda 1 puan azalarak 67,2'ye geriledi.
- * Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi ise aynı dönemde aylık 5,1 puanlık azalışla 54,3'e indi. Açıklamada görüşlerine yer verilen Başekonomist Richard Curtin, artan karamsarlığın başlıca nedeninin enflasyon olduğunu belirtti.
- * Citigroup ekonomistleri kalıcı enflasyon nedeniyle bu yıl Fed'in yapacağı faiz artış tahminlerini yükselterek 4 toplantıda 50 baz puanlık artışı da içeren toplam 2,75 puanlık faiz artırımını öngördü. Cuma günü geçtiği bilgi notunda, "Buna ek olarak Fed'in artışa 2023 boyunca da devam etmesini bekliyoruz diyen ve gösterge faiz oranını %3,5 ile %3,75 arasında öngören Andrew Hollenhorst, "Enflasyona yönelik riskler göz önünde bulundurulduğunda terminal politika faizine yönelik riskler yukarı yönlü olmaya devam ediyor" ifadelerini kullandı. Fed yetkililerinin daha önce tahmin ettiği faiz oranı medyanı %2,8 seviyesindeydi.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

25.03.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	34861,24	0,44	-4,06
S&P 500	4543,06	0,51	-4,68
Nasdaq	14169,30	-0,16	-9,43
NIKKEI 225	27995,88	-0,55	-2,76
DAX	14305,76	0,22	-9,94
MSCI EM	1125,01	-1,05	-8,68
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	2,53	1,94	66,91

Piyasada Bugün

	Beklenti	Önceki
14:00 GBP BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	-	-
15:30 USD Mal Ticaret Dengesi (Şub)	-	-107,57B

- * ABD Hazine Bakanı Yellen, ABD ekonomisinde zayıflama işareti görmediğini, istihdam piyasasının da güçlü olduğunu belirterek "Tüketici Güveni güçlü ve vergi gelirleri de artıyor" değerlendirmesini yaptı. Yellen, Ukrayna krizine bağlı olarak enerji ve emtia fiyatlarındaki artışın gelecek sene büyümeyi düşürebileceği tahminini yaptı. Yellen enerji fiyatlarının etkisine dair ABD'nin net ihracatçı olduğunu, etkisinin de karışık olacağını söyledi.
- * New York Fed Başkanı John Williams, faiz artırımlarının hızının veriler tarafından yönlendirilmesi gerektiğini ve sıkılaşmaya gerekirse yarım puanlık bir artışın da dahil olduğunu söyledi. Williams, "Bir toplantıda faiz oranlarını 50 baz puan artırmak uygunsa, bunu yapmamız gerektiğini düşünüyorum. 25 baz puan yapmak uygunsa, bunu yapmalıyız. Birini ya da diğerini yapmamak için herhangi bir neden göremiyorum, sadece ekonomide gördüklerimizle dayanarak doğru kararları vermemiz gerekiyor." dedi.
- * ABD ve AB enerji arzında Rusya'ya bağımlılığın azaltılması konusunda anlaşmaya vardı. Anlaşmayla ABD, Avrupa ülkelerine 2022'nin sonuna kadar en az 15 milyar metreküp sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tedarik edecek.

Forex - Emtia Piyasası

EURUSD, 1,0964 direnç seviyesi altında fiyatlanmaya devam ediyor. Bu seviyenin altında günlük bar kapanışlarına devam etmesi halindesatış baskısı hız kazanabilir. Bu durumda ilk destek seviyemiz 1,0930 olacaktır. Aksi takdirde, 1,0964 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ise 1,1007 direnç seviyesi gündeme gelebilir.

Destek: 1,0930 – 1,0876

Direnç: 1,0964 – 1,1007 – 1,1052

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

25.03.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0952	-0,28	-3,73
USD/TRY	14,8375	0,01	10,70
EUR/TRY	16,2498	-0,28	7,57
Altın / Ons	1941	-0,86	6,11
BRENT Petrol	113,92	-2,18	46,49

Yurt İçi Piyasalar

- * BIST100 endeksi, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerinde 0,69 puan ve %0,03 değer kaybederek 2.175,51 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,86, holding endeksi %0,03 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %2,32 ile turizm, en çok gerileyen ise %1,33 ile sigorta oldu. BIST 100 endeksinde dahil hisselerin 43'ü prim yaptı, 52'si geriledi. Kardemir (D), Türk Hava Yolları, SASA Polyester, Karsan Otomotiv ve Garanti Bankası en çok işlem gören hisse senetleri oldu
- * VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 2489,50 puandan başladığı günü önceki güne göre 17,25 puan ve %0,69 değer kaybederek 2266,75 puandan kapattı.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

25.03.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 419,99	-0,46	19,5
BIST 100	2 176,20	-0,32	17,15
VIOP 30 Yakın Vade	2 484,50	-0,63	22,86
Gösterge Tahvil	26,80	2,37	18,06

Piyasada Bugün

	Beklenti	Önceki
--	----------	--------

Uluslararası Piyasalar

- * Avrupa borsaları, haftanın son işlem gününü Fransa hariç yükselişle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,21 değer kazanarak 7.483,35 puana , Almanya'da DAX 30 endeksi %0,22 artarak 14.305,76 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,64 yükselerek 24.558,74 puana ulaştı. Fransa'da CAC 40 endeksi ise %0,03 değer kaybederek 6.553,68 puana indi.
- * IFO iş dünyası beklentiler endeksi Mart'ta 98,4'ten 85,1'e geriledi. Piyasa beklentisi ise 92 seviyesindeydi. İş dünyası iklimi endeksi de 98,5'den 90,8'e indi. IFO Başkanı Clemens Fuest Alman ekonomisine ilişkin beklentilerin kötüleştiğini, Alman şirketlerini zorlu bir dönemin beklediğini belirtti. Ukrayna'da devam eden savaş ekonomik büyümedeki yavaşlama beklentilerini artırırken enerji piyasasındaki sıkıntılar nedeniyle enflasyonda da yükselişin sürmesi bekleniyor.
- * Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.581 ile Ekim 2018'den, 2 yıllık tahvil faizi -%0,141 ile Haziran 2015'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- * İngiltere Dışişleri Bakanlığından yapılan yazılı açıklamada, söz konusu yaptırımlarla, çok sayıda savunma şirketi, Rus demir yolları, Alfa Bank ve Wagner Grubu dahil Rusya'nın Ukrayna'yı işgaline yardım edenlerin hedef alındığı bildirildi. Açıklamada, yaptırım uygulanan kişiler arasında Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov'un üvey kızı olduğu iddia edilen Polina Kovaleva, milyarder petrol zengini Eugene Shvidler ve Rusya'nın en büyük bankası Sberbank'ın CEO'su Herman Gref'in de yer aldığı bildirildi.
- * Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın son işlem gününde yön bulmakta zorlandı. Nikkei endeksi %0,14 ve Güney Kore Kospi endeksi %0,01 değer kazanırken, ve Hang Seng endeksi %2,47 değer kaybetti.

Uluslararası Endeksler

25.03.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	34861,24	0,44	-4,06
S&P 500	4543,06	0,51	-4,68
Nasdaq	14169,30	-0,16	-9,43
NIKKEI 225	27995,88	-0,55	-2,76
DAX	14305,76	0,22	-9,94
MSCI EM	1125,01	-1,05	-8,68
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	2,53	1,94	66,91
FTSE 100	7483,35	0,21	1,34
CAC 40 Index	6553,68	-0,03	-8,38
Hang Seng (Hong Kong)	21655,45	1,17	-7,45
Kospi (Güney Kore)	2733,28	0,12	-8,21

Günün Yorumu

- * Global piyasalar haftanın son işlem gününde tekniksel hareketlerin fiyatlara yansımalarını söyleyebiliriz. Endekslerde sınırlı hareketlilik gözlemlese de haftanın genelinde veri akışı nedeniyle risk iştahının açık olduğunu söyleyebiliriz.
- * ABD'de Dow Jones ve S&P500 yükselirken Nasdaq endeksinde sınırlı geri çekilme gözlemledik. Ülkede Fed yetkililerinin 50 baz puanlık faiz artışı beklentilerinin de devam ettiğini söyleyebiliriz.
- * Avrupa endeksleri ise sınırlı alım sergiledi. Özellikle ABD ile imzalanan LNG anlaşması piyasalarda iyimserliğe sebep oldu.
- * Cuma gününü karışık seyrile kapatan Asya endeksleri haftanın ilk işlem gününde de karışık işlem görmeye devam ediyor. Bölgedeki haber akışına baktığımızda ise Japonya'da 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükseliş %0,25 seviyesine gelmesiyle BOJ tarafından müdahale geldi ve Japon Yeni, 6 yılın en dip seviyesine kadar geriledi. Çin'e baktığımızda ise mortgage kredilerinde düşüş ve araba alımına yönelik teşvikler açıklandı. Yurt içi piyasalara baktığımız ise yataya yakın bir kapanış sergiledik.
- * Gün içerisinde pozitif tarafta yer alan BİST100 endeksi, finans kurumlarının ödediği %20 verginin %25'e çıkarılmasının ardından bankacılık sektöründe görülen gerilemeyle sınırlı satıcılı tarafta yer aldı.
- * Gün içerisinde önemli bir veri akışı bulunmazken haftalık bazda içeride dış ticaret, dış borç ve Hazine'nin borçlanma programı ve PMI verileri; dışarıda ABD çekirdek PCE enflasyon, tarım dışı istihdam ve imalat PMI verilerini takip edeceğiz.

Forex - Emtia Piyasası

Ons Altın, 1932 destek seviyesi üzerinde işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde günlük bar kapanışına devam etmesi halinde yükseliş yönlü fiyatlanmalar tekrar gündeme gelebilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 1964 olacaktır. Olası, 1932 seviyesi altındaki ataklarda ise 1904 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1932 – 1904 – 1873

Direnç: 1964 – 1995 – 2032

Forex—Emtia Piyasaları

25.03.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
USD/TRY	14,8375	0,01	10,70
EUR/TRY	16,2498	-0,28	7,57
EUR/USD	1,0952	-0,28	-3,73
GBP/USD	1,3143	-0,30	-2,88
USD / JPY	123,0940	0,85	6,95
USD/CAD	1,2495	0,15	-1,19
Altın / Gram	926,07	-0,83	18,58
Altın / Ons	1941	-0,86	6,11
Gümüş	25,11	-1,61	7,84
BRENT Petrol	113,92	-2,18	46,49

Yurt İçi Piyasalar

- * Türkiye KKTC, Azerbaycan ve Nahçıvan Özerk Cumhuriyeti dışındaki ülkelere et ihracatını durdurma kararı aldı.
- * Cuma günü ön plana çıkan bir diğer gelişme Ak Parti tarafından Meclis'e sunulan torba yasa teklifi oldu. Yasa teklifine göre kurumlar vergisi finans sektöründe faaliyet gösteren şirketler için %20'den %25'e çıkartılıyor. Ayrıca KDV Kanununda yabancılara istisna kapsamında teslim edilen konut veya iş yerinin bir yıl içerisinde elden çıkarılması halinde istisnadan faydalanamayacağına ilişkin düzenlemede değişikliğe gidilerek elde tutma süresi 3 yıla çıkarılıyor. Torba yasada bunların dışında orman vasfını yitirmiş arazilerin satışı ile ilgili de dahil olmak üzere 39 madde yer alıyor.
- * Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Brüksel temasları dönüşünde medya mensuplarının sorularını yanıtladı. Ekonomiyle ilgili başlıklara da değinen Erdoğan, gündeme gelen asgari ücret güncellemesiyle ilgili olarak "Yapılacak görüşmeler neticesinde yıl ortasında böyle bir değerlendirme gerektiğinde biz kesinlikle vatandaşımızdan, hele hele işçimizden böyle bir şeyi esirgemeyiz." dedi.
- * BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda 24/02/2022 ile 25/03/2022 tarihleri arasında uygulanan açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının 28/03/2022 tarihli seansta da uygulanmasına karar verilmiştir.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

25.03.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 100	2 175,51	-0,03	17,11
BIST 50	1 957,26	-0,15	18,90
BIST 30	2 412,84	-0,3	19,15
BİST SİNAİ	3 907,05	0,03	14,77
BİST MALİ	1 965,53	-0,16	12,06
BİST BANKA	1 714,43	-0,86	7,44
BİST TEKNOLOJİ	2 789,08	0,63	8,93
VIOP 30 Yakın Vade	2 466,75	-0,69	21,98
Gösterge Tahvil Faizi	26,48	-1,19	16,65

En Çok Yükselen ve Düşen BIST 100 Hisseleri

25.03.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
YÜKSELENLER					
	KARSAN	KARSN	4,95	10,00	1 416 013,7
	AG ANADOLU HOLDİNG	AGHOL	36,20	7,48	106 403,2
	AKSA	AKSA	42,90	6,82	268 469,1
	HEKTAŞ	HEKTS	18,31	5,17	793 569,0
	KEREVİTAŞ GIDA	KERVT	4,20	4,48	33 674,2
DÜŞENLER					
	KARTONSAN	KARTN	55,60	-2,88	54 000,6
	OYAK ÇİMENTO	OYAKC	10,12	-2,69	100 716,9
	ÇİMSA	CİMSA	35,20	-2,38	80 813,1
	ECZACIBAŞI İLAÇ	ECILC	9,27	-2,32	88 251,2
	AKBANK	AKBNK	7,27	-2,02	725 010,7

İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler

25.03.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	KARDEMİR D	KRDMD	15,30	-0,46	1 888 268,8
	TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	28,16	0,14	1 670 431,0
	SASA POLYESTER	SASA	60,00	2,48	1 459 320,0
	KARSAN	KARSN	4,95	10,00	1 416 013,7
	GARANTİ BANKASI	GARAN	12,09	0,33	1 323 305,5

KAP ve Şirket Haberleri

- * **Enka İnşaat**, 02.03.2022 tarihli Yönetim Kurulu ve 25.03.2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile toplamda 3,5 milyar TL nakit temettü dağıtma kararı aldı. Buna göre Şirket, hisse başına net 0,45 TL nakit kar payı ödeyecek. Nakit kar payı hak kullanım tarihi 13.04.2022 ve ödeme tarihi 15.04.2022 olarak belirlendi.
- * **Brisa**, 18.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu ve 25.03.2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile toplamda 556,8 milyon TL nakit temettü dağıtacak. Buna göre Şirket, hisse başına net 1,8251 TL nakit kar payı ödeyecek. Nakit kar payı hak kullanım tarihi 29.03.2022 olurken ödeme tarihi ise 31.03.2022 olarak belirlendi.
- * **Galatawind**, 24.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu ve 23.03.2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile toplamda 150 milyon TL nakit temettü dağıtmaya karar verdi. Buna göre Şirket, hisse başına net 0,2524 TL nakit kar payı ödeyecek.
- * **Girişim Elektrik**, Slovenya menşeli TAB firmasının, Kuzey Makedonya Cumhuriyeti'ndeki iştiraki TAB MAK firması ile Stip şehrinin yakınlarında, "Anahtar Teslim Güneş Enerjisi Santrali Yapımı İş'i" için anlaşmaya varmıştır. Anlaşma tutarı 3.448.500 Euro oldu.
- * **Girişim Elektrik**, %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş., Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Genel Müdürlüğü tarafından 25/03/2022 tarihinde gerçekleştirilen "154 KV Mersin-1 GIS TM Yapımı İş'i" ihalesine katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek, ihalede 1. olmuştur. İhalede teklif edilen toplam bedel 102.313.218 TL'dir.
- * **Sabancı Holding**, 25.03.2022 tarihinde ortalama 17,24 TL işlem fiyatı üzerinden 500.000 TL nominal tutarlı pay alımı gerçekleştirdi. Şirket'in yapmış olduğu bu işlemin sermayesine oranı %0,0245 oldu. Şirket'in 17.11.2021 tarihinden itibaren yapmış olduğu pay alımlarının sermayesine oranı %1,7055 seviyesine yükseldi.
- * **Migros**, 25.03.2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile temettü dağıtma kararı aldı. Konunun görüşüleceği Genel Kurul tarihi ise 21.04.2022 olarak belirlendi.
- * Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's ("S&P") **Ülker Bisküvi**'nin uzun vadeli kredi notunu B , görünümünü ise "Negatif" olarak revize etti.
- * **Mia Teknoloji**, 28.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu ve 25.03.2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile temettü dağıtmayacağını açıkladı.
- * **VBT Yazılım**, 18.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu ve 24.03.2022 tarihli Genel Kurul Kararı ile temettü dağıtmaya karar verdi. Buna göre Şirket, hisse başına net 0,45 TL nakit kar payı ödeyecek. Nakit kar payı hak kullanım tarihi 25.05.2022 ve ödeme tarihi 27.05.2022 olarak belirlendi.

Dinamik Menkul Değerler A.Ş. Araştırma

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikmenkul.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. Dinamik Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.