

GÜNLÜK BÜLTEN

26.01.2022

Piyasa Verileri

İç Piyasalar		
25.01.2022	Kapanış	Değişim %
BIST-100	1945	1,82
BIST-30	2149	2,22
DVZSP	14.38	-0,29
EUR/USD	1.1274	-0,41
ALTIN	1851	0,58
PETROL (BRENT)	86.19	0,83

*25.01.2022

USD/TL	13,528
US 2-Y	0,99
US 10-Y	1,72

*Dış Piyasalar

25.01.2022	Kapanış	Değişim %
DJIA	33.691	-1,97
S&P 500	4.303	-2,31
NASDAQ	13.488	-2,66
DAX	15.021	0,06
FTSE 100	7.328	0,44
NIKKEI	27.131	-1,66
SHCOMP	3.433	-2,58
VIX	34.48	15,35

*Vadeli Piyasalar

25.01.2022	Değişim %
FDOW	-1,96
FSP	-2,39
	*17:56

Bakış Açısı

Faiz artırım, bilanço azaltımı...

ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı açıklanacak (TSİ 22.00).

Önceki toplantıda Fed piyasa beklentisi doğrultusunda politika faizini değiştirmeyerek yüzde 0-0,25 aralığında sabit bıraktı.

1. Noktasal grafiğe göre 2022 için üç,
2. 2023 için de üç faiz artışı beklentisi bulunuyor.
3. Varlık alımında azaltım hızı ikiye katlanarak 30 milyar dolar olarak belirlendi.
4. Fed toplantı tutanaklarında:
 - i- Net varlık alımlarının cari hızıyla sağlanan politika desteğinden artışın devam etmesinin gerekli olmadığı belirtilirken,
 - ii- **Bilanço politikasının nasıl rol oynayacağı tartışıldı.**
5. Üyelerin çoğu, faiz artırım için şartların, iş gücü piyasasında son dönemdeki iyileşme hızının devam etmesi halinde, göreceli olarak yakın zamanda karşılanabileceği kararına vardılar.
6. **Fon faizlerinin önceden öngörülenden daha erken veya daha hızlı bir hızla artırılmasının gerekli hale gelebileceği,**
7. **Bilanço büyüklüğünün faiz artırımları başladıktan göreceli yakın zaman sonra azaltılmaya başlanmasının uygun olabileceği belirtildi.**
8. **Vadeli işlemlerde 2022 yılı 16 Mart Fed faiz artırım (25-50 baz puan) olasılığı %84,8 olarak fiyatlanmaktadır.**

<https://www.cmegroup.com/trading/interest-rates/countdown-to-fomc.html>

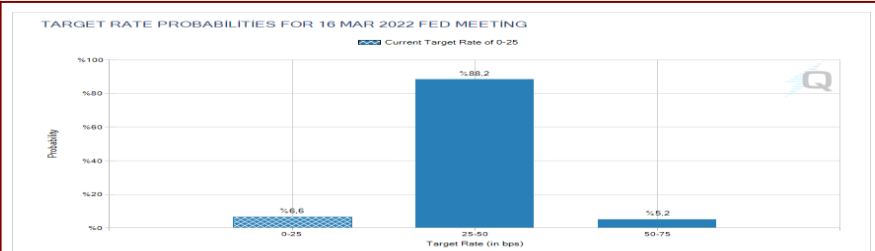
Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- 16.30 ABD Aralık Öncü Mal Ticaret Dengesi (\$) bek. -95,1 mlr
- 18.00 ABD Aralık Yeni Konut Satışları bek. 760 bin önc. 744 bin
- 18.00 Kanada Merkez Bankası (BoC), faiz kararı
- 18.30 EIA petrol stokları önc. 0,5M varil
- 22.00 Fed faiz kararı
- ARCLK 2021 4. Ç. bek. 724 (1,1) mln TL

16 Mart Fed toplantısında olasılık 25-50 bp. %84,8-88,2



<https://www.cmegroup.com/trading/interest-rates/countdown-to-fomc.html#>

Küresel Piyasalar

Çarşamba 760 bin beklenen ABD Aralık yeni konut satışları açıklanacak. 770 bin beklenen ABD Kasım yeni konut satışları 744 bin olarak gerçekleşti. Geçen hafta 1,65M beklenen ABD Aralık konut başlangıçları %1,4 artışla 1,70M olarak gerçekleşti. Apartman projelerinin öncülüğünde Aralık ayında beklenmedik bir şekilde güçlenerek dokuz ayın en yüksek hızına ulaştı ve inşaatçıların malzeme ve işçilik kısıtlılarında bir miktar başarı elde ettiğini öne sürdü.

Perşembe -0,5% beklenen ABD Aralık dayanıklı mal siparişleri açıklanacak.

Kasım dayanıklı mal siparişleri %2,5 ile beklentilerin (%1,5) üzerinde gerçekleşti. ABD fabrikalarına dayanıklı tüketim malları için verilen siparişler Kasım ayında tahminlerin üzerinde artarak, 2022'nin başında üretim büyümesinin hızlanmasına yardımcı olacak istikrarlı talebe işaret etti.

Perşembe %5,7 beklenen ABD 4.Ç. büyüme verisi açıklanacak.

%2,1 beklenen ABD 3.Ç. 2. tahmin büyüme biraz daha güçlü kişisel harcamaları yansıtarak %2,3 olarak gerçekleşti. 3Ç. büyüme %2,0 seviyesindeydi. Kişisel harcamalar %0,9 beklentinin üzerinde %1,6 arttı. Delta varyantı nedeniyle üçüncü çeyrekte yavaşlama beklenen, büyüme %6,7 olarak gerçekleşirken, en son FED'in açıkladığı ekonomik projeksiyon raporuna göre 2021 yılı büyüme beklentisi %5,9 seviyesindeydi.

**27 Ocak Perşembe TCMB Enflasyon Raporu 2022-I açıklanacak.*

2021 yıl sonu enflasyon tahminini 4,3 puanlık güncellemeyle yüzde 14,1'den yüzde 18,4'e yükseltildi (Enflasyon Raporu 2021-IV).

Perşembe 265 bin beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak. Geçen hafta 207 bin beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları 286 bin ile üç ayın en yüksek seviyesine çıkarak omikron varyantının işgücü piyasası üzerinde daha büyük bir etkiye sahip olduğunu gösteriyor.

Cuma yıllık %5,7'den %5,8'e çıkması beklenen ABD Aralık PCE fiyat endeksi açıklanacak. *Federal Rezerv'in %2'lik enflasyon hedefi için kullandığı kişisel tüketim harcamaları fiyat göstergesi, bir önceki aya göre %0,6 ve Kasım 2020'ye göre %5,7 artarak 1982'den bu yana en yüksek değeri görmüştü (önc. %5,00).

Ocak ayında KKO'ı yıllık bazda 220 baz puan artarken, aylık bazda da 110 baz puan azalarak %77,6 seviyesinde gerçekleşti.

Pfizer ve BioNTech, Omikron varyantına özel aşı için çalışmalara başladı-bht

HDP milletvekillerine ait 10 yeni dokunulmazlık dosyası Meclis'e ulaştı.

Şirket Haberleri

ICBC Yatırım 4. Çeyrek Bilanço Beklentileri

Takip ettiğimiz bankaların toplam net karının 4Ç21'de çeyreklik bazda yüzde 35, yıllık bazda yüzde 185 artmasını bekliyoruz.

Çeyreklik bazda en yüksek kar büyümesinin Akbank ve İş Bankası'ndan gelmesini bekliyoruz. Garanti Bankası, Yapı Kredi ve TSKB yataya yakın fakat güçlü net kar açıklayacağını tahmin ediyoruz.

4. çeyrek bilançosu için olumlu beklentilerimiz olan şirketler şunlardır:

Pegasus, TAV Havalimanları, Türk Hava Yolları, Ford Otosan, Tofaş, Coca-Cola İçecek ve Bizim Toptan

TOASO 2021 yılı 4. Çeyrek Finansal Sonuçları 03.02.2022 Perşembe

*FOREKS ANKETİ-TOASO 2021 yılı 4.çeyrek net dönem karının 953,0 milyon TL olması bekleniyor

TAVHL 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemine ilişkin finansal raporları 15 Şubat 2022

*FOREKS ANKETİ-TAVHL 2021 yılı 4.çeyrek net dönem zararının 446,5 milyon TL olması bekleniyor

TUPRS 2021 yılı 4. Çeyrek Finansal Sonuçları 16.02.2022 Çarşamba günü

*FOREKS ANKETİ-TUPRS 2021 yılı 4.çeyrek net dönem karının 468,1 milyon TL olması bekleniyor

AEFES 01.01.2021-31.12.2021 dönemine ait finansal raporları 23 Şubat 2022 Çarşamba

*FOREKS ANKETİ-AEFES 2021 yılı 4.çeyrek net dönem zararının 390,0 milyon TL olması bekleniyor

MGROS 2021 yılı konsolide finansal sonuçları 01 Mart 2022 tarihinde

*FOREKS ANKETİ-MGROS 2021 yılı 4.çeyrek net dönem zararının 230,3 milyon TL olması bekleniyor

2021/12 DÖNEMİ FİNANSAL RAPORLARIN KAP'TA YAYINLANMA TARİHLERİ

1.03.2022 KO Konsolide Olmayan, 11.03.2022 K Konsolide

DERIMOD DERIM Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı (%) 100 26.01.2022

ESCOM Nicat Batarya Teknolojileri A.Ş., bu defa 33.521.750 TL (2.500.000 US\$) şirket değerlemesinden yeni yatırım almıştır.

BFREN 3 gün ile sınırlı olmak üzere elektrik enerji kısıntısı yapılacağından fabrikamızda üretime ara verilmektedir. Sevkiyat programımızda bir değişikliğe yol açması beklenmemektedir.

Avrupa Yatırım Holding A.Ş. tahsisli olarak satışı, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Alıcı ve Satıcı Üye) aracılığıyla toptan alı ş satış işlemleri kapsamında 26/01/2022 tarihinde gerçekleştirilecektir.

TUCLK Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor

YKSLN Yeni Çelik Servis Merkezi İnşaatına Başlanması Hakkında

HLGYO Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor

ESEN "Anahtar Teslim Çatı Öztüketim Güneş Enerji Santrali" Kurulumu İşi için Sözleşme İmzalaması Hk Sözleşme bedeli, KDV hariç 1.673.075 Türk Lirasıdır

NATEN 25.01.2022 tarihinde 45,10 TL fiyat aralığından 12.060 adet pay geri alınmış ve Şirketimizin sahip olduğu NATEN Payları 500.000 adete ulaşmıştır.

CCOLA 24 Ocak 2022 17.00'da (New York City saati ile) ("Erken Geri Alım Son Tarihi"), geçerli bir şekilde geri alınan ve Erken Geri Alım Son Tarihinde veya öncesinde geçerli bir şekilde geri çekilmemiş olan Tahvillerin toplam anapara miktarını ("Erken Geri Alım Miktarı") aşağıdaki tablo ile duyurmaktadır.

AKFGY.E ve PRKAB.E paylarında 26/01/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 25/02/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

BLCYT.E payları 26/01/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 25/02/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

GÜNLÜK BÜLTEN

26.01.2022

Teknik Bakış

BIST-100 günü %1,82 artış ile 1945 puandan tamamladı. İşlem hacmi 27,8 mlr TL.

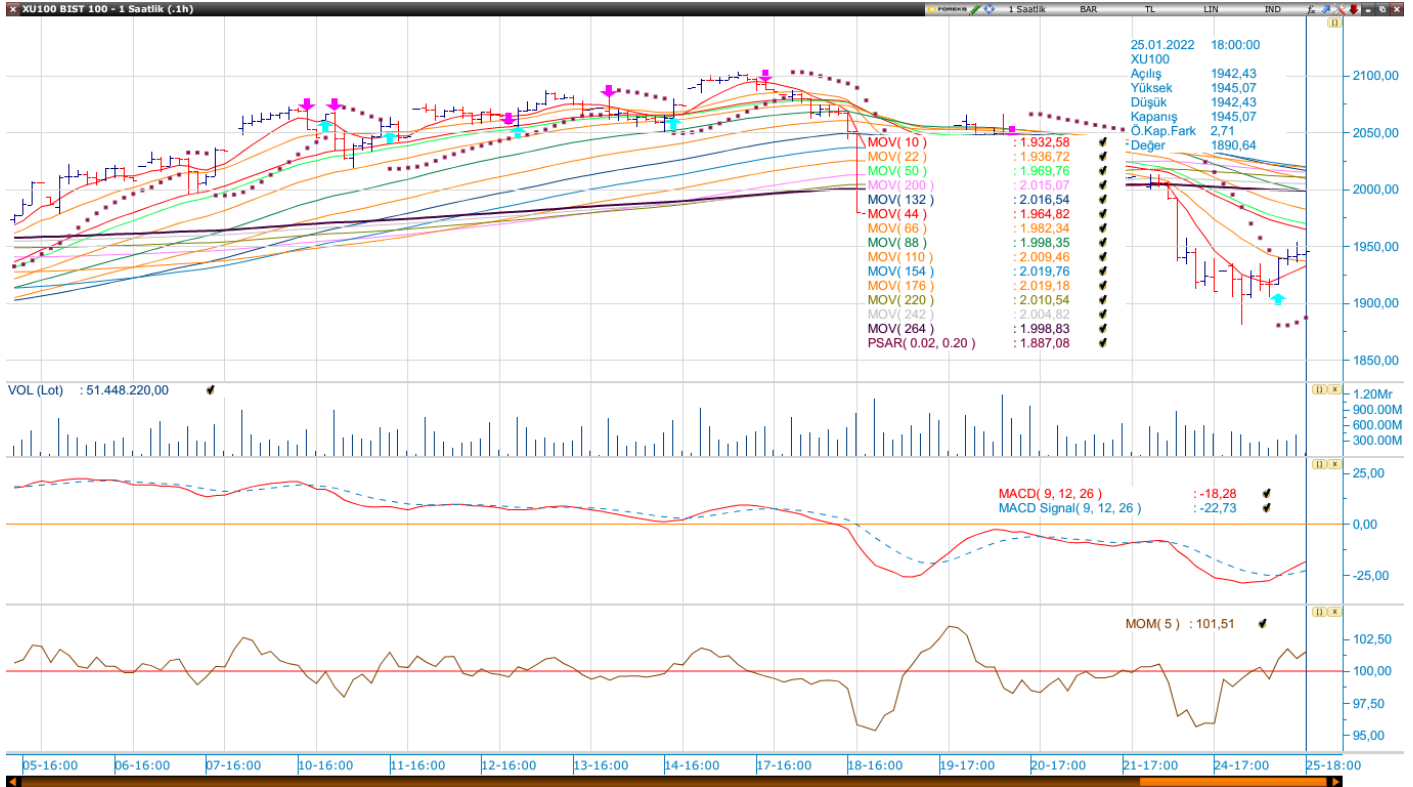
Destek 1932 1919 1880 %61,8 fib. 1870 , 1834 1828 ; *Us\$ 138.215 (TL 1869)

Direnç: 1956 1984-1986 direnç konumuna geldi

2021 2035 2041 2068 (kuvvetli) 2074-2086 2103-2105

%61,8 geri çekilme seviyesine yönelen endekste 1932-1919 ara destek, 1956 50 mav. 1969 1984-1986 sıralı dirençler olarak izlenebilir. 264 mav. 1999

BIST-100



Bilgi	Notu	Kapanış	Destek	Direnç
AKBNK	7.70	7.67 7.63	7.76 7.81 7.94 8.0 8.03	
KONYA	949,3	941,55 YYO	959,7 975.3 990 992.5	
ASUZU	36.76	36.86 22 MAV	37.1 37.5 37.94 38.0	
OYAKC	8.27	8.18 22 MAV	8.30 8.35 8.44 8.50	

Sgmk & Faiz

Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 14 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermiştir.

Kurul, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörmektedir.

Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

17 Şubat 2022

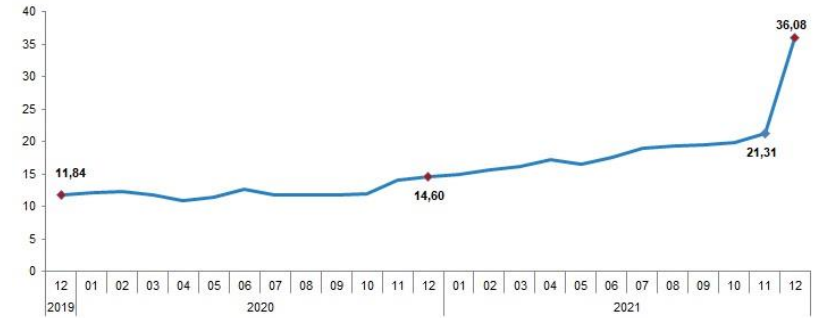
17 Mart 2022

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Temel+Faaliyetler/Para+Politikasi/PPK/2022>

Aralık Tüfe yy. 36,08 (önc. %21,31)

TÜFE'de (2003=100) 2021 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %13,58, bir önceki yılın Aralık ayına göre %36,08, bir önceki yılın aynı ayına göre %36,08 ve on iki aylık ortalamalara göre %19,60 artış gerçekleşti.

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Tuketici-Fiyat-Endeksi-Aralik-2021-45789&dil=1>



Vadeli İşlemler

Şubat 2022 vadeli kontrat 2173 2096 2167-2135 2200 bandında hareket etti.

Kur, geçen hafta 13,15 (50 mav.)'e yönelen kur 13,43-13,57 13,41 bandında hareket etti.

Destekler: 12,7688 12,3321 11,3463 10,9592 (haftalık bazda)

Dirençler: 13,9425 14,39 15,64 15,85 16,69

Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin ihale takvimi

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Duyurular/Basin/2022/DUY2022-06>

İHALE TARİHLERİ VE MİKTARLARI (MİLYON USD)

1 Şubat 2022 Salı

3 Ay vadeli ihalede teklif 400 milyon dolar, gerçekleşen tutar 400 milyon dolar oldu.

İhalede en yüksek fiyat 14,35 oldu.

Hazine Borçlanma Programı

2022 yılında, 293,5 milyar TL anapara ve 212,5 milyar TL faiz olmak üzere toplam 505,9 milyar TL tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi, borç servisinin 385,5 milyar TL'sinin iç borç; 120,4 milyar TL'sinin ise dış borç servisi olarak yapılması öngörülmektedir.

İç borç servisinin 319,7 milyar TL'lik kısmının piyasaya yapılacak ödemelerden,

65,8 milyar TL'lik kısmının ise kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif yoluyla gerçekleştirilen satışların ödemelerinden oluşması öngörülmektedir.

https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2021/10/BGM_Ekim-Duyuru_2022_Finansman_Programi.pdf

Ocak ayında toplam 49,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 45,8 milyar TL'lik iç borçlanma

Şubat ayında toplam 60,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 49 milyar TL'lik iç borçlanma

Mart ayında toplam 27,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 33,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

<https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2021/12/Tr1-Ocak-Mart-2022-Ic-Borclanma-Stratejisi.pdf>

Öneri, eleştiri ve sorularınız için yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatirim

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.