

31 Aralık 2021 Cuma

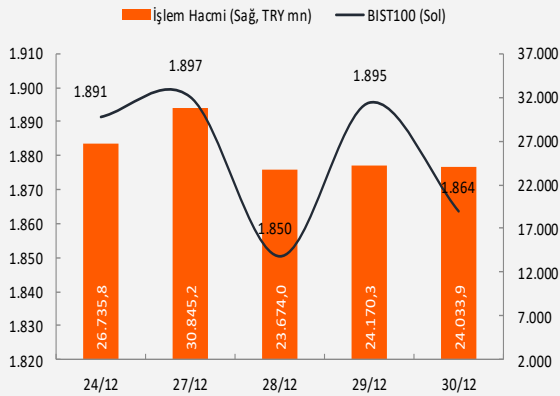
Piyasa Verileri

Endeksler		30 Aralık	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.863,7	-1,7%	26,2%
BIST030	▼	2.040,2	-2,2%	24,7%
VIOP030 Endeks	▼	2.044,3	-2,7%	24,5%
FTSE	▼	7.403,0	-0,2%	14,6%
DJI	▼	36.398,1	-0,3%	18,9%
DAX	▲	15.884,9	0,2%	15,8%
RTS	▲	1.595,8	0,4%	15,0%
Parite		30 Aralık	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	13,3473	1,4%	76,5%
EUR/TRY	▲	15,0762	1,0%	65,7%
(\$+€)/TRY	▲	13,9600	1,5%	68,6%
EUR/USD	▲	1,1325	0,1%	-7,3%
Emtia		30 Aralık	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	79,13	0,2%	53,5%
Bakır (\$/ton)	▼	4,37	-0,2%	24,1%
Altın (\$/ons)	▲	1.820	0,3%	-4,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	23,18	0,5%	-12,3%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PRKAB 10%	NIBAS -10%	GARAN 2718
MAALT 10%	IHAAS -10%	EREGL 2320
GEDIK 10%	ASUZU -10%	SASA 1805
PSDTC 10%	RALYH -10%	THYAO 1628
PAPIL 10%	SEYKM -10%	SISE 1343

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST100 endeksi gün içinde satıcılı seyretti ve günü %1.68 değer kaybıyla 1.863 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 24 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 23 hisse değer kazandı, 74 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru sabah saatlerinde 13.26 seviyesinde işlem görürken, yurt dışı vadeli endeks kontratlarında karışık bir seyir izleniyor.

Küresel hisse endekslerinde dün karışık bir seyir vardı. Yılsonu nedeniyle işlem hacimleri düşük kalmaya devam ederken, FTSE 100 dışındaki Avrupa endeksleri günü primlerle kapattı. ABD tarafında ise güne pozitif başlayan endeksler, günü hafif kayıplarla tamamladı. Yeni yıl öncesi tüm dünyada Omikron varyantı ana gündem maddesi olmaya devam ediyor. Omikron varyantı, önceki varyantlara kıyasla daha hafif belirtilere yol açtığına dair görüşler nedeniyle piyasalar tarafından sert fiyatlanmasa da, tüm dünyada vaka sayılarının çok hızlı bir şekilde arttığı görülüyor. ABD'de Çarşamba günü açıklanan 488 binlik vaka sayısının ardından dün 580 bin vaka ile üst üste iki gün rekor kaydedildi. Başta Fransa, İngiltere, İspanya ve İtalya olmak üzere Avrupa ülkelerinde de benzer bir seyir görülüyor. İç piyasada ise fiyatlamalar yurt dışı piyasalardan ayrılmaya devam ediyor. BIST100 endeksinde 2.400 seviyelerinden gerçekleşen sert düşüşün ardından dengelenme çabası ve karışık seyir devam ediyor. Bugün ekonomik veri akışı anlamında sakin bir gün olacak. Almanya ve Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalıyken, Londra borsası ise erken kapanış gerçekleştirecek.

BIST100 endeksinin güne tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Endekste 1.925-1.940 direnç seviyeleri iken, 1.850-1.825-1.800 seviyelerini ise destek olarak izliyoruz. 1.940 aşılmadıkça dalgalanmanın sürmesi muhtemel görülüyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 24 Aralık haftasında net 569,8 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- **Borsa İstanbul Duyurusu**
- **Kısa Kısa Haberler:** Havacılık Sektörü, ARCLK, BIMAS, ISCTR, SAHOL, TAVHL, TOASO
- **Planlanan Temettü Ödemeleri**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Haftalık Ajanda**
- **Takip Listesi**

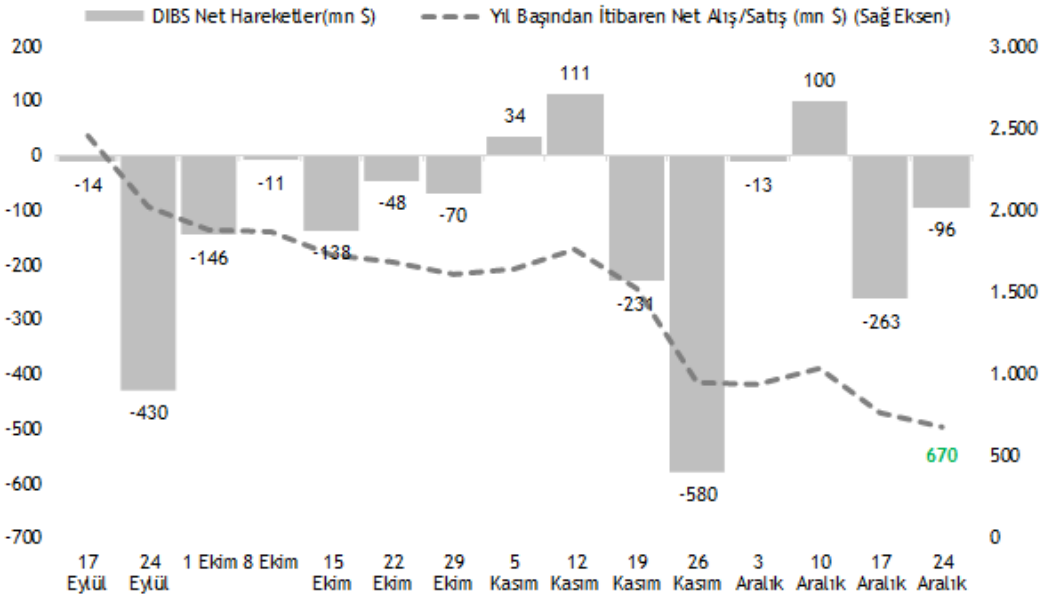
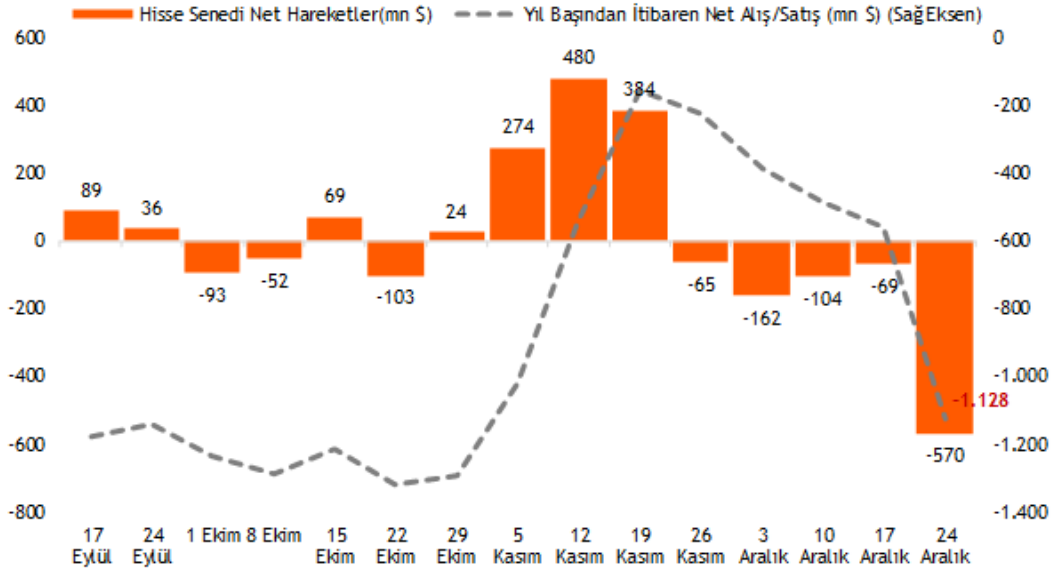
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-1,44 mlr \$
Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		
İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle erken kapanacak.		

31 Aralık 2021 Cuma

Yabancı yatırımcılar 24 Aralık haftasında net 569,8 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 24 Aralık ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 569,8 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 96 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 1,13 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 669,53 mn \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

31 Aralık 2021 Cuma

Borsa İstanbul Duyurusu: BIST 50 Endeksinde yer alan paylara 20 - 30 Aralık tarihleri arasında uygulanan açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının (up-tick rule) 31 Aralık tarihli seansta da uygulanmasının kararlaştırıldığı açıklandı. Açığa satış işlemi yapılabilen paylarda açığa satış işleminin, açığa satışı konu olacak sermaye piyasası aracının en son gerçekleşen işlem fiyatından daha yüksek bir fiyat üzerinden gerçekleştirilebileceği belirtildi. Ancak, açığa satışı konu olan sermaye piyasası aracının en son gerçekleşen fiyatının bir önceki fiyattan daha yüksek olması hâlinde açığa satış işleminin en son gerçekleşen fiyat düzeyinden de yapılabileceği ifade edildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Havacılık Sektörü:** Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü, bazı medya organlarında AB'nin Türkiye'ye uçuş yasağı getirdiğine dair kendilerini kaynak göstererek haberler yapıldığını, IATA (Uluslararası Havayolu Taşımacıları Birliği) Seyahat Merkezi kaynak alınarak Türk vatandaşlarının ülkelere giriş koşullarını içeren bilgilendirme amaçlı tablodaki ifadelerin yanlış yorumlandığını açıkladı. THY Genel Müdürü Bilal Ekşi'de, seyahat yasağı haberleriyle ilgili, omikron nedeniyle herhangi bir ülke tarafından kendilerine ulaşan bir giriş yasağının ulaşmadığını ifade etti.
- (=) **Arçelik (ARCLK):** Hollanda'da kurulu ve hisselerinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Arutch B.V. sermayesinde yapılacak 160 mn € tutarındaki artışa katılacağını açıkladı. Söz konusu bedelin 2022 yılı içerisinde belirli aralıklarla ödenmesine karar verdiğini bildirdi.
- (=) **BİM (BIMAS):** Şirket 30 Aralık tarihinde 63,16 TL fiyattan 100 bin adet pay geri alımı yaptığını duyurdu. Böylece Şirket'in sahip olduğu BIMAS payları yaklaşık 8,37 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı ~%1,38).
- (=) **İş Bankası (ISCTR):** Banka, Borsa İstanbul'da işlem gören bağlı ortaklıklarından Şişecam (SISE), Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT), İş Finansal Kiralama (ISFIN), İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ISGYO) ve İş Yatırım Menkul Değerler (ISMEN)'in paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 1 mlr TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2022 yıl sonuna kadar Genel Müdürlük'ün yetkili kılındığı açıkladı.
- (=) **Sabancı Holding (SAHOL):** Holding 30 Aralık tarihinde 13,08 TL - 13,36 TL fiyat aralığından 610 bin adet pay geri alımı yaptığını açıkladı. Böylece Sabancı Holding'in sahip olduğu SAHOL payları yaklaşık 7,0 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı ~%0,34).
- (+) **TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** Salgın nedeniyle ortaklık yaptığı havacılık otoriteleri ile mücbir sebep telafi süreçlerine yönelik görüşmeler sürdüren TAV, Medine Havalimanı'ndaki işletme süresinin, yolcu trafiğindeki toparlanmaya bağlı olarak uzatılmasına yönelik Suudi Arabistan Havacılık Otoritesi (GACA) ile görüşmelerin olumlu sonuçlandığını açıkladı. Şubat 2020'den, havalimanının 8,1 mn yolcuya ulaşacağı ilk takvim yılının sonuna kadar geçecek olan zaman mücbir sebep süresi olarak belirlenirken, bu süre, Medine Havalimanı'nın işletme süresine eklenecek, ek işletme süresi 8 yıldan fazla olmayacak. Mücbir sebep süresi boyunca GACA'ya yapılması gereken imtiyaz kira ödemeleri ötelenirken, mücbir sebep süresi bittikten sonra oluşacak fazla nakit akışlarıyla ödeme gerçekleştirilecek. TAV, anlaşma kapsamında, TİBAH'a 218 mn \$ tutarında bir hissedar kredisi verecek olup, hissedar kredisi TİBAH'ın 2021 vadeli özkaynak köprü kredisinin geri ödenmesi için kullanılacak ve TİBAH'ın yaratacağı fazla nakit akışlarından TAV Havalimanları'na geri ödenecek. Aynı anlaşmanın bir parçası olarak TİBAH'ın 2021 vadeli özkaynak köprü kredisi hariç finansal borcu, 2036 vadeli ve daha düşük faizli bir kredi ile refinanse edildi. **Yorum:** TAV'ın 2037 yılına kadar işletme hakkına sahip olduğu Medine Havalimanı, qğırlıklı olarak umre ve hac yolcularına hizmet verirken, 2019 yılında 8,4 mn, 2020 yılında 2,2 mn ve 2021 yılının ilk 11 ayında ise 1,5 mn yolcuya hizmet verildi. TAV Havalimanları Holding'in Medine Havalimanı'nda %50 payı bulunuyor. Haberin hisse performansını desteklemesini bekliyoruz.
- (=) **Tofaş (TOASO):** Bursa Fabrikasında yılsonu envanter sayımı ve üretim hatlarında yapılacak planlı bakım ve yatırım çalışmalarına bağlı olarak 1-9 Ocak 2022 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verileceğini ve üretime 10 Ocak tarihinden itibaren başlanacağını bildirdi.

31 Aralık 2021 Cuma

Planlanan Temettü Ödemeleri

Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
31.12.2021	CASA	Casa Emtia Petrol	119,71	0,29	0,26	0,2%		
5.01.2022	ENKAI	Enka İnşaat	15,35	0,20	0,18	1,3%		
14.01.2022	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	11,85	0,25	0,25	2,1%		

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
2.01.2022	UMPAS	Umpaş Holding
5.01.2022	PKENT	Petrokent Turizm
7.01.2022	BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O
10.01.2022	USAK	Uşak Seramik
17.01.2022	SANEL	San-El Elektrik
17.01.2022	DENGE	Denge Yatırım Holding
17.01.2022	TSPOR	Trabzonspor
17.01.2022	TTKOM	Türk Telekom
20.01.2022	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
20.01.2022	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
27.01.2022	BAYRK	Bayrak Ebt Taban

31 Aralık 2021 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı		52,00	52,30
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat		50,00	50,10
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-1,44 mlr \$
31 Ara.	Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle erken kapanacak.			
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat			52,0
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		8,1%	3,5%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		29,2%	21,3%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt içi ÜFE - Aylık %			10,0%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt içi ÜFE - Yıllık %			54,6%
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI İmalat		57,9	57,9
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı		48,4	48,4
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI Bileşik		50,0	50,0
3 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat		58,0	58,0
3 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat			57,8
3 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları		0,6%	0,2%
4 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat			49,9
4 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %		-0,1%	-0,3%
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %		5,3%	5,3%
4 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat			
4 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI			61,1
5 Oca.	Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			39,2
5 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			53,3
5 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik			53,4
5 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu			534 bin
5 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI Bileşik			56,9
5 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			57,5
5 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı			52,1
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI Bileşik			51,2
6 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-6,9%
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı			53,2
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI Bileşik			53,2
6 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			5,4%
6 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			21,9%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			5,2%
6 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-67,1 mlr \$
6 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri			1,0%
6 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI			69,1
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,5%

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

31 Aralık 2021 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.168	7,34	1.007	AL	EÜG	8,20	12%
GARAN	48.132	11,46	3.024	AL	EÜG	13,00	13%
HALKB	11.330	4,58	328	TUT	EPG	4,80	5%
ISCTR	33.210	7,38	680	AL	EÜG	8,34	13%
YKBNK	29.396	3,48	1.196	AL	EÜG	3,90	12%
ALBRK	2.322	1,72	55	SAT	EPG	1,43	-17%
TSKB	4.032	1,44	305	AL	EÜG	1,86	29%
Çimento							
CIMSA	4.158	30,78	42	TUT	EPG	25,40	-17%
AKCNS	3.436	17,95	12	AL	EÜG	19,40	8%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	32.976	48,80	264	AL	EÜG	41,70	-15%
VESTL	8.084	24,10	145	TUT	EÜG	31,00	29%
Demir-Çelik							
EREGL	99.260	28,36	1.239	AL	EPG	24,92	-12%
KRDMD	7.100	9,10	1.467	AL	EÜG	10,77	18%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.960	3,96	97	TUT	EPG	4,33	9%
EKGYO	8.322	2,19	629	TUT	EÜG	2,45	12%
ISGYO	2.857	2,98	85	AL	EÜG	2,43	-19%
Havacılık							
TAVHL	11.291	31,08	347	AL	EÜG	33,00	6%
THYAO	27.793	20,14	2.198	AL	EPG	18,80	-7%
PGSUS	8.711	85,15	334	TUT	EÜG	111,00	30%
Holding							
KCHOL	72.780	28,70	563	AL	EÜG	33,20	16%
SAHOL	26.688	13,08	453	AL	EÜG	14,80	13%
SISE	41.261	13,47	1.703	AL	EÜG	11,26	-16%
Savunma							
AELS	48.154	21,12	1.124	AL	EPG	21,40	1%
OTKAR	8.434	351,40	126	TUT	EPG	307,00	-13%
Otomotiv							
FROTO	84.008	239,40	552	TUT	EPG	182,00	-24%
TOASO	38.750	77,50	298	TUT	EPG	46,55	-40%
DOAS	9.658	43,90	75	TUT	EPG	38,70	-12%
Perakende							
BIZIM	739	12,32	22	AL	EÜG	19,50	58%
BIMAS	37.434	61,65	532	AL	EPG	86,10	40%
MGROS	6.710	37,06	133	AL	EÜG	61,00	65%
Telekomünikasyon							
TCELL	41.338	18,79	272	AL	EÜG	26,10	39%
Enerji							
AKSEN	12.263	10,00	93	AL	EÜG	10,35	3%

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.