

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz?

ABD Tahvil faizlerinin hızlı yükselmesi sonrasında küresel risk iştahı zayıfladı. Bu sabah Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %3,44, Topix Endeksi %2,71 düştü. Kospi Endeksi'nde düşüş %3,32 oldu. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,9 gerilerken Şanghay endeksinde düşüş %2,15'i buldu. ABD'de 10 yıllıklarının faizinin %1,6 seviyesini aşmasının ardından yatırımcılar, tahvil faizlerini izlemeyi sürdürüyor. Fed'in enflasyon ile ilgili sakinleştirici açıklamalarına karşın güçlü ekonomik toparlanmayla birlikte gelen ek talebin fiyatları da yükselteceği yönündeki endişe devam ediyor. Aşılama süreçleriyle ilgili olumlu haberler de piyasalardaki toparlanma iyimserliği için destekleyici Dolar Endeksi yaklaşık 90,34 puan seviyesinde seyrediyor. Emtia tarafına bakıldığında petrol fiyatlarında Brent vadeli 66,25 dolar, ABD petrolü 62,83 dolar seviyesinden alıcı buldu. ABD tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte altındaki satış sürüyor. Ons altın 1.760 dolarlık seviyelerde işlem görüyor. Asya teknoloji hisselerindeki düşüş sürüyor. Hong Kong'da listelenen Çin teknoloji şirketleri arasında Tencent hisselerinin düşüşü %3'ü aştı. Xiaomi'de düşüş %5'i aşarken Alibaba'da kayıp %4,4 oldu. Dün, ABD'de teknoloji ağırlıklı Nasdaq Bileşik Endeksi %3,52 düşüşle kapattı. Bugün ABD Temsilciler Meclisi'nde 1,9 trilyon dolarlık mali teşvik paketi için ilk oylamanın yapılması bekleniyor. Küresel piyasalardaki olumsuz hava ve dün kapanışın ardından sert yükselen ve bu saatlerde 7,44 seviyelerinde seyreden USD/TL kurunun etkisiyle BİST100 endeksinde satış baskısının süreceğini düşünüyoruz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu?

Küresel piyasalarda dün, Almanya'da Angela Merkel'den gelen pandemide 3. Dalga için dikkatli olunması gerektiği haberi DAX endeksinin negatif ayrışmasıyla Avrupa borsalarında karışık seyre neden oldu. Genel anlamda vaka sayılarındaki azalış ve kısıtlamaların gevşeyeceği beklentisi ile kıtada endeksler alıcılıydı. ABD tarafında ise haftalık İşsizlik Başvuruları ve Dayanıklı Mal Siparişleri verilerinin beklentilerden daha iyi gelmesine karşın tahvil faizlerinin son 1 yılın en yüksek seviyesine çıkması ile endeksler teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcı açıldı, ilerleyen saatlerde ise satışlar derinleşti. ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri Ocak ayında bir önceki aya göre %3,4 artarak beklentileri aştı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 730 bin olarak 825 bin piyasa beklentisinin altında açıklandı. Ülkede 4. çeyrek GSYH'sına ilişkin 2. okuma da açıklandı. Buna göre ülke 2020 4. çeyrekte %4,1 büyüme kaydetti. Geçen ay bireysel yatırımcıların organize olmasıyla yaşadığı hızlı yükselişin ardından sert bir düşüş kaydeden GameStop hisselerinin yeniden yükselişe geçmesi de endekslerdeki düşüşün derinleşmesine neden olan bir diğer unsurdur.

BİST100 endeksi dün günü, %0,35 oranında kazançla 1.488,21 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.460,36-1.514,81 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %1,48 arttı, Sınai endeksi ise %0,31 oranında azalışla günü tamamladılar.

Yurtiçinde ise BIST 100 endeksi güne sert alıcılı başlamıştı. USD/TL'de yükselişin yarattığı baskı ile birlikte endeks satışı geçti. 1.500 seviyesinin üzerinde tutunamayan BIST-100 1.488 seviyesinde kapanış yaptı. TCMB Şubat ayı Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin özetleri yayımladı. Özetlerde zorunlu karşılıklara ilişkin vurgular dikkat çekti. Özetlerde bu konuda, "Kurul, parasal duruşun belirlenmesinde kullanılan yegâne aracın politika faiz oranı olduğunu, zorunlu karşılık oranlarının ise politika faiziyle belirlenen parasal duruşun mevduat, kredi ve diğer para piyasalarına aktarımını etkileyen bir araç olduğunu vurgulamıştır." ifadeleri kullanıldı. Veri akışlarına baktığımızda; Şubat ayında Ekonomik Güven Endeksi bir önceki aya göre %0,5 gerileyerek 95,8 olarak gerçekleşti. TCMB'nin toplam döviz rezervleri 19 Şubat haftası itibarıyla 94,1mlr USD'na gerilerken Yabancıların borsadan çıkış ivmesi geçen hafta da devam etti. Aynı hafta itibarıyla, yurt dışı yerleşiklerin hissede net satışı 123mn USD oldu. Böylelikle yabancıların borsadan çıkış süreci 5. haftasında da sürdü. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise geçen hafta 893mn USD gerileme yaşandı. Küresel piyasalarda risk iştahının bozulması gelişmekte olan ülke para birimlerinde de olumsuz fiyatlamalar yarattı. Bu olumsuz fiyatlamalardan TL da negatif etkilendi. USD/TL kuru yurt içi piyasaların kapalı olduğu akşam saatlerinde sert yükselerek 7,45'i test etti.

Veri gündemi: Bugün Yurtiçinden dış ticaret dengesi, ABD'den ise Chicago PMI ve Michigan Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi - Final (USD)	Oca		-3,08Mr
ABD	16:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Oca		0,60%
ABD	16:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Oca		-0,20%
ABD	16:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Oca		-82,5B
ABD	17:45	Chicago PMI	Şub		63,8
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven End. (Final)	Şub	79,2	76,2
Türkiye		ASUZU 4Ç20	4Ç20		39,8M TL
Türkiye		DOAS 4Ç20	4Ç20	325M TL	78,6M TL

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.488,21	+0,35
BIST-30	1.574,08	+1,02
BIST-BANKA	1.380,07	+1,48
BIST-SINAI	2.568,69	-0,31
BIST-TUM	1.718,35	+0,03
BIST Hacim-TUM(mn TL)	41.237	-4,98
VİOP30 Yakın Vade	1.579,00	0,93

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	7,3538	2,58
EURTRY	8,9582	2,66
EURUSD	1,2163	-0,03

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.770	-1,83
BRENT	66	-0,05

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
LINK	10,00	KARSN	-10,00
SEKUR	10,00	MNDRS	-9,79
DOGUB	9,98	BRKSN	-8,50
SAYAS	9,97	INVEO	-8,28
VAKKO	9,92	PSDTC	-8,02

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,39	2.768,00
PETKM	5,28	2.209,91
KOZAL	128,20	1.805,50
SASA	41,70	1.783,94
PGSUS	88,40	1.666,44

UYARI: 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.

Şirket Haberleri

- **Aksa Enerji (AKSEN):** Aksa, 2020 yılı mali dönemi net kârı %42,79'luk artış ile 470,03mn TL olarak açıkladı. 2019 yılı döneminde net kâr 329,18mn TL olarak açıklanmıştı. Finansal giderlerdeki azalış karlılığı destekleyen unsur olmuştur.
- **Alkim Kağıt (ALKA):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.02.2021 tarihinde aldığı karara göre; 1 TL nominal değerinde hisse senedine 0,883030 TL brüt, 0,750576 TL net nakit temettü ödenmesine, kar dağıtımına 12.04.2021 tarihi itibarıyla başlanılmasına karar verilmiştir.
- **Alkim Kimya (ALKIM):** Alkim Kimya, 2020/12 dönemi net kârını %51,45'lik artış ile 199,19mn TL olarak açıkladı. Bir önceki yıllık dönem net kârı 131,52mn TL olarak açıklanmıştı. Şirketin operasyonel performansındaki artış 2020 yılında şirket karlılığını desteklemiştir.
- **Anadolu Efes (AEFES):** Anadolu Efes, 2020/12 döneminde %21,21'lik azalış ile 814,76mn TL değerinde net kâr açıkladı. 2019/12 döneminde ise net kâr 1,03mlr TL seviyesindeydi. Şirketin artan operasyonel performansına karşın kontrol gücü olmayan paylardaki artış dönem net kârını baskılamıştır. Yönetim Kurulu'nun 25.02.2021 tarihli toplantısında, Şirketin, 2020 Ocak-Aralık dönemine ilişkin olarak, hesap dönemi sonu itibarıyla çıkarılmış sermayesi olan 592,11mn TL üzerinden %193,48 brüt kar dağıtımını teminen her 1 TL nominal bedelli hisseye brüt 1,9348 TL (net 1,64458 TL) kar payı olmak üzere 1,15mlr TL tutarında karın nakit olarak 28.05.2021 tarihinden itibaren ödenmesi hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.02.2021 tarihinde aldığı karara göre; 1 TL nominal değerinde hisse senedine 0,8372093 TL brüt, 0,7116279 TL net nakit temettü ödenmesine, kar dağıtımına 29.03.2021 tarihi itibarıyla başlanılmasına karar verilmiştir.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 19.02.2021 tarihinde Türkiye'nin uzun vadeli not görünümünü Durağan olarak güncellemesini takiben Şirketimizin Uluslararası Finansal Güçlülük notunu "BB" olarak teyit ederken "Negatif" olan görünümü "Durağan" olarak revize etmiş, Ulusal Finansal Güçlülük notunu ise AA+(tur) "Durağan" olarak teyit etmiştir.
- **Brisa Bridgestone (BRISA):** 2020 yılına ilişkin, 305,12mn TL sermayeyi temsil eden pay sahiplerine brüt %80,7 oranında toplam 246,23mn TL, intifa senedi sahiplerine 23,76mn TL kar paylarının brüt olarak nakden dağıtılmasına, ortakların hukuki durumlarına bağlı olarak %15 oranında gelir vergisi stopajının yapılmasına, kar paylarının 30.03.2021 tarihinden itibaren nakden dağıtılması hususunun 26.03.2021 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- **Denge Holding (DENGE):** Şirket iştiraki "Fer Yapı" Fer Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş. Almanya Hamburg şehrinde IVG mbh'ye ait 258.269 m2 araziye geliştirmek amacıyla 6,5mn Euro+Vergiler bedelle satın alma konusunda anlaşmış ve 25.02.2021 tarihinde satış vaadi sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Derlüks Deri (DERAS):** Şirket %100 bağlı ortaklığı Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A.Ş. ile Silver markasıyla ayakkabı boyası v.s. üreten Çığır Kimya San.Tic. A.Ş. arasında bayilik görüşmeleri için bir ön protokol imzalanmıştır.
- **Doğuş Holding (DGHOL):** 24.02.2021 tarihinde S&P tarafından şirketin yerel para cinsinden kredi notu TrCCC+ seviyesinden TrB- seviyesine yükseltilmiştir.

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Goodyear (GOODY):** Şirket 2020 yılı dönem net kârını %43,85 oranında azalış ile 151,25mn TL olarak açıkladı. Bir önceki yıllık dönemde 269,36mn TL net kâr açıklanmıştı. Şirket pazarlama giderlerindeki artış ve esas faaliyetlerdeki diğer gelirlerin azalışı net kârı baskılamıştır.
- **Link Bilgisayar (LINK):** Link Bilgisayar, 2020/12 dönemi net kârını %62,42'lik artış ile 12,1mn TL olarak açıkladı. Bir önceki yıllık dönem net kârı 7,45mn TL olarak açıklanmıştı. Şirketin operasyonel performansındaki artış 2020 yılında şirket karlılığını desteklemiştir.
- **Mega Polietilen (MEGAP):** Şirket Yönetim Kurulu, şirketin Adıyaman-Besni Organize Sanayi Bölgesindeki fabrika yerleşkesinde 2021 Ekim ayında tamamlanması beklenen aylık 900 ton işlem kapasiteli kumaş boya ve apreleme işi üzerine tesis kurulması ve 80mn TL maliyeti olacağı öngörülen yeni yatırım için 6. Bölge kapsamında yeni bir yatırım teşvik belgesi alınması için Alfa Global Danışmanlık A.Ş. firmasına yetki verilmesine oy birliği ile karar verdi.
- **Papillon Savunma (PAPIL):** 25.02.2021 tarihi itibarıyla imzalanan sözleşme kapsamında; 1,14mn USD+KDV Biyometrik Okuma Cihaz ve Yazılımı ile 1,51mn TL+KDV tutarında Merkezi Biyometrik Sorgu Sistemi ve alt kalem bileşenlerinden oluşan (yaklaşık toplam 9,7mn TL+KDV) iş ile ilgili; özel bir firma ile sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamındaki ürünlerin son kullanıcısı ACEP projesi ve UYAP sistemi kapsamında Adalet Bakanlığı ve/veya Türk Telekom A.Ş.'dir. Sözleşme kapsamında yer alan ürünlerin garanti ve bakım süresi 3 yıl olarak belirlenmiş, garanti süresi sonrası hizmet teklifi de ayrıca sözleşme kapsamında verilmiştir. İşin tahmini teslimi 2021 yılı içerisinde olacak olup, sözleşme kapsamında yaklaşık %66 iş artırımı ile ilave yedek ve sarf malzemeler hakkında satın alma opsiyonu da ayrıca verilmiştir. İş artırımı 2021 sonu veya 2022 yılı içerisinde gerçekleştirilebilir.
- **RTA Laboratuvarları (RTALB):** Güler Yatırım Holding A.Ş. tarafından yapılacak olan nakit sermaye artırımından elde edilecek fonun 43,5mn TL tutarındaki kısmı şirkete sermaye avansı olarak ödenecektir. Bu tutarın 22mn TL tutarlı kısmı, Malatya ilinde şirket tarafından yapılması planlanan üretim tesisi yatırımının fonlanmasında kullanılacak olup, geri kalan 21,5mn TL tutarlı kısmı ise Şirketin A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mevcut 50mn TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %100 oranında artırılarak 100mn TL'na çıkartılması işlemine kullanılacaktır.
- **Sabancı Holding (SAHOL):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.02.2021 tarihinde yaptığı toplantıda; 2,04mlr TL sermayeyi temsil eden Hisse Senedi Sahiplerine nakit olarak; net %29,75, brüt %35 oranında olmak üzere 714,14mn TL kar payı dağıtılmasına, nakit kar payının 05.04.2021 tarihinden itibaren dağıtılması konusunda Genel Kurula teklifte bulunulmasına karar verildi.
- **Sasa Polyester (SASA):** Yönetim Kurulu'nun 24.02.2021 tarihli toplantısında; Mevcut 830mn TL sermaye karşılığında pay sahiplerine %34,93975 oranında bedelsiz kâr payı dağıtılmasına, bu hususun Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.
- **Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS):** Şirket Kanada'da yerleşik rüzgar türbin kulesi üreticilerinden olan Marmen Inc. ile yaptığı görüşmeler sonucunda onaylı tedarikçi olarak kabul edilmiş olup rüzgar kulesi iç aksamlarına ilişkin 1,32mn USD tutarında sunmuş olduğu teklifin onay ve kabul işlemleri tamamlanmıştır.
- **Sönmez Pamuklu (SNPAM, SONME):** Şirket iştiraki Sönmez Çimento Yapı ve Madencilik San. Tic. A.Ş.'nin Liman İşletmeciliği faaliyetiyle ilgili olarak, 3. kişilere yükleme hizmeti verme ruhsatı alınmış olup ilk yükleme hizmeti gerçekleştirilmiştir.
- **Tekfen Holding (TKFEN):** Şirket 2020/12 döneminde 60,12mn TL net zarar açıkladı. 2019/12 döneminde 1,42mlr TL net kâr açıklanmıştı. Operasyonel performanstaki düşüş dönem zararının ana nedenini oluşturmaktadır.

UYARI: 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.

- **Türk Prysmian Kablo (PRKAB):** Şirket yönetim kurulu tarafından, şirketin çıkarılmış sermayesinin %3,68'ine tekabül eden 7,97mn TL'nin, 24.05.2021 tarihinden itibaren ortaklara temettü olarak nakden ve 1 TL nominal değerli beher hisse için brüt 0,036792362 TL üzerinden %15 hesaplanacak vergi düşüldükten sonra, net olarak 0,031273508 TL dağıtılmasına, geri kalan kısmın tamamının "Olağanüstü Yedek" olarak şirket bünyesinde bırakılmasına; Bu hususlarda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve kar dağıtım teklifinin 2020 yılı mali dönemine ilişkin yapılacak Olağan Genel Kurulun onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Ek olarak; Şirket, 2020/12 dönemi net kârını %17,93'lük artış ile 42,42mn TL olarak açıkladı. Bir önceki yıllık dönem net kârı 35,97mn TL olarak açıklanmıştı. Şirketin net satışları 2020 yılında bir önceki yıla göre %23,3 artarak 1,8mlr TL seviyesine ulaşmıştır. Şirketin operasyonel performansındaki artış 2020 yılında şirket karlılığını desteklemiştir.
- **Vestel Elektronik (VESTL):** Şirket tarafından 750mn TL tutarı aşmayacak şekilde, 5 yıla kadar olmak üzere çeşitli vadelerde, bir veya birden çok seferde, TL cinsinden, yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere, her türlü tahvil, paya dönüştürülebilir tahvil, değiştirilebilir tahvil, finansman bonusu ve niteliği itibariyle borçlanma araçları olduğu aracı olan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer sermaye piyasası araçları dahil diğer her türlü borçlanma aracı ihraç edilmesine ve bu kapsamda SPK'na borçlanma aracı ihracı başvurusu yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Fed/Bullard: Tahvil getirilerindeki sıçrama, daha güçlü büyümeye, enflasyon beklentilerine uygun yanıt veriyor.** St. Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD hazine tahvil getirilerindeki son artışın, ülkenin beklenen hızlı büyümesine ve daha güçlü enflasyon beklentilerine uygun bir piyasa tepkisi olduğunu bildirdi. (Matriks)
- **AB, aşı olanların serbestçe seyahatini sağlayacak aşı sertifikasını yaza kadar devreye sokmayı amaçlıyor.** AB, Kovid-19'a karşı aşı olanların serbestçe seyahat etmesini sağlayabilecek "aşı sertifikası" üzerinde yaza kadar çalışılmasını, daha sonra üye ülkelerin sağlık ve sınır sistemlerine entegre edilmesini hedefliyor. (Anadolu Ajansı)
- **AstraZeneca, AB'ye ilk çeyrekte 40 milyon doz aşı sağlayacak.** AstraZeneca Üst Yöneticisi Pascal Soriot, AB'ne yılın ilk çeyreğinde 40mn doz Kovid-19 aşısı tedarik edeceklerini söyledi. (Anadolu Ajansı)
- **New York'ta mutasyona uğramış yeni bir Kovid-19 türü hızla yayılıyor.** ABD'nin New York kentinde, Kovid-19'un mutasyona uğramış yeni bir türünün hızla yayıldığı bildirildi. Yeni bir araştırmaya göre, Kovid-19'un B.1.526 adlı yeni türüne ilk olarak geçen yıl Kasım ayında kentte toplanan örneklerde rastlandı. Araştırmacılar, virüsün yeni türünün, aşının etkinliğini azaltabilecek bir mutasyon olabileceğinden endişe duyuyor. Mutasyona uğrayan bu virüs türünün Mart sonunda ABD genelindeki en yaygın virüs türü olması bekleniyor. (Anadolu Ajansı)
- **SPK, UBS'in emir iletimine izin verdi.** SPK, UBS AG London Branch aracılığıyla emir iletilmesinin askıya alınması tedbirini kaldırdığını duyurdu. (Bloomberg)
- **Koca: Ülkemizde her geçen gün sayısı artan mutasyonlu virüsü dikkate almalıyız.** Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, Koronavirüs Bilim Kurulu toplantısının ardından düzenlediği basın toplantısında "Ülkemizde her geçen gün sayısı artan mutasyonlu virüsü dikkate almak mecburiyetindeyiz" dedi. "Artık küresel salgının sosyal hayata etkileri ve normalleşmeyi önceleyen bir döneme geçiyoruz, yerinde karar dönemi. Yeterince yüksek hızda ve sistematik olarak aşı programını uygulamış olsak da nüfusa oranla daha katetmemiz gereken çok yol var. Aşılama yaklaşık 1,5mn'ü 2. doz olmak üzere 8mn seviyesine ulaştık. Aşılama planındaki ilk aşamanın sonuna

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

yaklaştık. Bir tedarik ve planlama sorunumuz yok. 1. doz aşısını olan tüm vatandaşlarımızın 2. doz aşıları güvence altındadır. Aşı tedarikinde her an aksaklık yaşanabilir ve program kesintilere uğrayabilir. Bunu yaşamamanın tek yolu aşımızı üretmektir." (Bloomberg)

- **AB liderleri Kovid-19 aşısı ve salgın tedbirleri gündemiyle toplandı.** AB ülkelerinin devlet ve hükümet başkanları, Kovid-19'a karşı geliştirilen aşılardan üretimi ve dağıtımının hızlandırılması ile salgın tedbirlerinin koordinasyonu konularını ele almak için video konferans yöntemiyle bir araya geldi. İki gün sürecek AB Liderler Zirvesi'nin ilk gününde aşı üretiminin artırılması amacıyla AB'nin ve üye ülkelerin neler yapabileceği, aşılardan mutasyonlara karşı etkili olacak şekilde güncellenmesi, aşılardan onay sürecinin ve dağıtımının hızlanması gibi konular tartışılacak. (Bloomberg)
- **Kripto para borsalarında ilk halka arz ufukta.** Kripto para borsası Coinbase, Amerikan sermaye piyasaları düzenleyicisi SEC'e Nasdaq'ta halka arz olmak için başvurdu. Prosedür olarak ABD'deki düzenleyici kuruluşa yapılan başvuru Coinbase'i Nasdaq borsasında işlem görmeye bir adım daha yaklaştırırken, kripto paraların ana akım olmasında da önemli bir mihenk taşı oldu. Coinbase'in halka arzı Bitcoin fiyatlarının %300'e varan yükselişlerle 2020'yi kapatmasından sonra geldi. Şirket, yeni hisselerin satıldığı geleneksel bir halka arzdan ziyade halihazırda var olan hissedarlarının hisselerini satabileceği bir halka arz gerçekleştirmeyi planlıyor. (Bloomberg)
- **ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri ve İşsizlik Başvurularından pozitif sinyal.** ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri Ocak ayında bir önceki aya göre %3,4 artış kaydetti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi bu veride aylık artışın %1,1 olacağı yönündeydi. Ulaştırma Hariç Dayanıklı Mal Siparişleri ise %1,4 artış kaydetti ve %0,7'lik beklentinin üzerinde geldi. Geçen haftaya ilişkin Haftalık İşsizlik Maaşı başvuruları da pozitif sinyal verdi. Geçen hafta Haftalık İşsizlik Maaşı başvuruları 730 bin oldu. Ekonomistlerin beklentisi 825 bin olmuştu. Son gelen veriyle ABD'de Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları Kasım ayının sonundan bu yana en düşük seviyeye geldi. Ülkede 4. çeyrek GSYH'sine ilişkin 2. okuma da açıklandı. Buna göre ülke 2020 4. çeyrekte %4,1 büyümeye kaydetti. (Bloomberg)
- **Merkel'den 3. dalga uyarısı.** Almanya Başbakanı Angela Merkel, yeni tip koronavirüsün mutasyona uğramış türlerinin artmasından dolayı salgında 3. dalganın oluşabileceği uyarısı yaptı. (Bloomberg)
- **Döviz mevduatları pariteden arındırılarak yayımlanmaya başladı.** TCMB verilerine göre yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları geçen hafta 893mn USD geriledi. Kıymetli madenler hariç düşüş ise 300mn USD olarak kaydedildi. TCMB veri setinde yeni bir düzenlemeye giderek parite etkisinden arındırılmış verileri de yayımlamaya başladı. Buna göre 19 Şubat haftası itibariyle parite etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında döviz mevduatları sadece 27mn USD geriledi. (Bloomberg)
- **Yabancı hisseden 5 haftadır çıkıyor.** Yabancıların borsadan çıkış ivmesi geçen hafta da devam etti. TCMB verilerine göre 19 Şubat haftası itibariyle yurtdışı yerleşiklerin hissede net satışı 123mn USD oldu. Böylelikle yabancıların borsadan çıkış süreci 5. haftaya ulaştı. Yılbaşından bu yana yabancıların hisselerden çıkışı ise 570mn USD'na ulaştı. Yabancıların borsadan çıkış ivmesi yabancı takas oranlarına da yansdı. Yabancı takas oranı %45 seviyelerine kadar geriledi. Tahvil tarafında ise yabancıların alım ivmesi 19 Şubat haftası itibariyle devam etti. Buna göre bu haftada yabancıların tahvil tarafında net alımları 195mn USD oldu. Yılbaşından bu yana tahvil tarafında ise 1,4mlr USD'lık alım gerçekleşti. (Bloomberg)
- **TCMB: Parasal duruşun belirlenmesinde yegane araç faiz.** TCMB Şubat ayı PPK toplantısına ilişkin özetleri yayımladı. Özetlerde zorunlu karşılıklara ilişkin vurgular dikkat çekti. Özetlerde bu konuda, "Kurul, parasal duruşun belirlenmesinde kullanılan yegâne aracın politika faiz oranı olduğunu, zorunlu karşılık oranlarının ise politika faiziyle belirlenen parasal duruşun mevduat, kredi ve diğer para piyasalarına aktarımını etkileyen bir araç olduğunu vurgulamıştır." ifadeleri kullanıldı. (Bloomberg)

UYARI: 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.

- **Gamestop çılgınlığı geri mi geliyor?** Geçen haftalarda video oyun perakendecisi GameStop'un hisseleri Reddit forumunda çok sayıda kullanıcının örgütlenmesiyle hisselerdeki yükseliş çılgınlığı bugün de devam etti. GameStop hisseleri ABD'de açılış öncesi işlemlerde %83 yükseldi. Reddit forumundaki traderların favori hisselerinden biri olan AMC Entertainment hisseleri haftanın ilk 3 gününde %59 yükselirken bugün açılış öncesi işlemlerde %17 yükseldi. Express Inc. hisseleri de %26 arttı. GameStop hisseleri Çarşamba öğleden sonra %104'lük sert yükseliş kaydetmiş, bu, 29 Ocak'tan beri görülen en büyük artış olmuştur. (Bloomberg)
- **JP Morgan: 'VIX balonu' borsada ralliye neden olabilir.** JP Morgan Stratejistleri Marko Kolanovic ve Bram Kaplan paylaştıkları bir notta Korku Endeksi olarak bilinen VIX ile 2 haftalık S&P 500 volatilité endeksleri arasındaki spread'in genişlediğini belirtti. Stratejistler, "Tarihsel olarak bu hareketin ardından volatilité düşerken hisse senetleri ise yükselişe geçiyor. Tarihsel bazda spread'in bu denli genişlemesinden 3 ay sonra VIX 11 puan düşerken piyasalar ortalama %12 ralli yaptı. VIX, gerçek hisse senedi volatilitésine kıyasla rekora yakinken 'VIX balonu'nu satmanın iyi bir fırsat olduğunu düşünüyoruz" ifadelerine yer verdi. (Bloomberg)
- **TCMB'nin Brüt Rezervleri arttı.** TCMB'nin Toplam Döviz Rezervleri 19 Şubat haftası itibariyle 94,1mlr USD'na geriledi. Brüt Rezervler ise 53,9mlr USD seviyesine yükseldi. Aynı hafta itibariyle Altın Rezervleri 40,2mlr USD'na geriledi. 19 Şubat haftası itibariyle TCMB kurlarına göre yapılan hesaplamaya göre net rezervler ise 1,23mlr USD azalarak 12,14mlr USD olarak kaydedildi. (Bloomberg)
- **Ekonomik Güven Şubat'ta geriledi.** Şubat ayında Ekonomik Güven Endeksi bir önceki aya göre %0,5 düşüşle 95,8 olarak gerçekleşti. TÜİK'in değerlendirmesine göre Ekonomik Güven Endeksi'ndeki düşüş, Reel Kesim, Hizmet ve İnşaat Sektörü Güven Endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı. Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre Şubat ayında %0,3 oranında azalarak 108,7 değerini, Hizmet Sektörü Güven Endeksi %1,4 oranında azalarak 100,4 değerini, İnşaat Sektörü Güven Endeksi %1,3 oranında azalarak 83,1 değerini aldı. Tüketici Güven Endeksi %1,5 oranında artarak 84,5 değerini, Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi %0,4 oranında artarak 108,9 değerini aldı. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

26 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Şub		0,50%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Şub		-0,50%
Japonya	02:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Oca		-0,80%
Japonya	02:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Oca	-0,40%	-0,30%
Japonya	02:30	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Oca	-1,50%	-1,00%
Japonya	02:30	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Oca		-2,60%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi - Final (USD)	Oca		-3,08Mr
ABD	16:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Oca		0,60%
ABD	16:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Oca		-0,20%
ABD	16:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Oca		-82,5B
ABD	17:45	Chicago PMI	Şub		63,8
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Şub	79,2	76,2
Türkiye		ASUZU 4Ç20	4. Çeyrek		39,8M TL
Türkiye		DOAS 4Ç20	4. Çeyrek	325M TL	78,6M TL

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

1 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat PMI (Final)	Şub		50,6
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Şub	52,7	51,5
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Şub		54,4
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	4. Çeyrek	4,80%	6,70%
Almanya	11:55	İmalat PMI (Final)	Şub	57	60,6
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI (Final)	Şub	54,7	57,7
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Şub		1,16%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Şub		15,05%
İngiltere	12:30	İmalat PMI (Final)	Şub	52,9	54,9
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Şub	0,40%	0,80%
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Şub	0,70%	1,00%
ABD	17:45	İmalat PMI (Final)	Şub		58,5
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Şub		58,7
Türkiye		ADEL 4Ç20	4. Çeyrek		-19,3M TL
Türkiye		KOZAL 4Ç20	4. Çeyrek	616M TL	507M TL
Türkiye		MGROS 4Ç20	4. Çeyrek	28,1M TL	-290M TL

2 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Oca	3,00%	2,90%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Oca	-2,60%	-9,60%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Oca	5,00%	1,50%
Türkiye	11:00	GTS'ye Göre Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Şub		
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Şub	6,10%	6,00%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Şub	0,50%	0,90%

3 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Hizmet PMI (Final)	Şub		45,8
Japonya	03:30	Bileşik PMI (Final)	Şub		47,6
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Şub		52
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Şub		52,2
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Şub	1,40%	1,68%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Şub	14,68%	14,97%
Türkiye	10:00	Yİ-ÜFE (Aylık)	Şub		2,66%
Türkiye	10:00	Yİ-ÜFE (Yıllık)	Şub		26,16%
Almanya	11:55	Hizmet PMI (Final)	Şub	46,8	45,9
Almanya	11:55	Bileşik PMI (Final)	Şub		51,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI (Final)	Şub	45	44,7
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI (Final)	Şub	47,5	48,1
İngiltere	12:30	Hizmet PMI (Final)	Şub	38,8	49,7
İngiltere	12:30	Bileşik PMI (Final)	Şub	40,6	49,8

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Oca		0,80%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Oca	-1,20%	-1,10%
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Şub	125K	174K
ABD	17.45	Hizmet PMI	Şub		58,9
ABD	17.45	Bileşik PMI	Şub		58,8
ABD	18:00	ISM Hizmet PMI	Şub	58,5	58,7
Türkiye		AGHOL 4Ç20	4. Çeyrek		772M TL

4 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Oca		2,00%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Oca	0,30%	0,60%
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Oca	8,30%	8,30%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	16:30	Tarım Dışı Verimlilik (Final)	4. Çeyrek	-4,60%	-4,8%
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Oca	1,00%	1,10%
ABD	18:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final)	Oca		
Türkiye		ENKAI 4Ç20	4. Çeyrek	1,2Mr TL	1,06Mr TL
Türkiye		PGSUS 4Ç20	4. Çeyrek	-335,8M TL	22,8M TL

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.