

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.042,08	+3,14
BIST-30	2.263,96	+3,39
BIST-BANKA	1.774,84	+5,64
BIST-SINAI	3.648,00	+2,76
BIST-TUM	2.260,97	+2,92
BIST Hacim-TUM(mn TL)	51.872	21,54
VİOP30 Yakın Vade	2.324,50	5,56

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	13,4313	-0,72
EURTRY	15,2386	-0,48
EURUSD	1,1346	0,25

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.841	1,48
BRENT	88	0,71

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EUHOL	10,00	PKENT	-10,00
HLGYO	10,00	CRDFA	-10,00
TETMT	9,99	AKFGY	-9,87
KRSTL	9,90	KUTPO	-8,78
ISGYO	9,87	INTEM	-6,23

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	27,40	4.362,45
KRDMD	12,30	3.826,55
GARAN	12,03	3.151,54
SISE	14,22	2.955,01
YKBNK	4,11	2.692,96

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) büyümeyi desteklemek için faiz oranlarında indirimle gitmesinin ardından Asya piyasalarında pozitif bir fiyatlama görmekteyiz. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,45, Topix Endeksi %1,31 primli seyretmektedir. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,25, Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,61 alıcılı bir seyir izlemekte. PBOC 1 yıl vadeli ana faiz oranını (LPR) 10bp azaltarak %3,70 seviyesine, 5 yıl vadeli LPR'yi Nisan 2020'den beri ilk kez azaltarak %4,65 seviyesinden %4,60'a indirdi. Asya piyasalarını destekleyen diğer bir unsur tahvil piyasalarındaki satış dalgasının hız kesmesi oldu. ABD'de 10 yıl vadeli Hazine tahvili faizinin yeni yılda kaydettiği yaklaşık 39bp soluksuz yükselişinin ardından bir miktar hız kestiğini görmekteyiz; ancak enflasyon endişeleri ve Fed'in faiz artırımı beklentilerinden dolayı Ocak 2020'den bu yana zirve seviyeleri korumakta. Emtia tarafında yükselişini dördüncü güne taşıyan Brent petrol fiyatları yedi yılın zirvesinde seyretmektedir. Ons altın sert yükselişle 1.844USD'ye kadar tırmanarak 22 Kasım'dan beri en yüksek seviyeyi gördü. Bugün Türkiye'de ve Endonezya, Malezya ile Norveç gibi bazı ülkelerde faiz kararları açıklanacak. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) para politikası toplantısının ardından TSİ 14.00'te faiz oranlarına ilişkin basın duyurusunu yayınlayacak. Foreks anketinden çıkan median beklenti politika faizinde herhangi bir değişiklikle qidilmeyeceği yönünde. TCMB politika faizini Eylül 2021 toplantısından bu yana toplam 500bp azaltarak %14 seviyesine kadar indirdi. Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi'nde iki günlük çalkantılı seyir sonrasında bu sabah alıcılı bir açılış beklemekteyiz. Ancak TCMB'nin kararı öncesinde temkinli bir duruş benimsiyoruz. Zira faiz seviyelerine ilişkin belirsizliğin yüksek olduğunu düşünmekteyiz. Karar öncesinde Türk Lirası cinsi varlıklarda bir miktar volatilité artışı görülebilir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa tarafında öncü pay endeksleri pozitif görünüm ortaya koyarken geri kalan pay endekslerinde ise negatif görünüm ağırlıklı oldu. DAX Endeksi %0,24, FTSE 100 Endeksi %0,35 ve CAC 40 Endeksi %0,55 oranında arttı. EUR/USD paritesi 3 işlem günlük düşüşün ardından %0,25 artarak 1,135'e yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) ise 95,6 puan düzeyinde yatay satıcılı olarak işlem gördü. Avrupa'nın büyük ekonomilerinden İngiltere'de enflasyon (TÜFE) Aralık'ta yıllık bazda %5,4 artış ile 1992 senesinden bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Bu veriye ilişkin piyasa beklentisi %5 seviyesinde bulunuyordu. ABD tarafında ise pay endekslerinde Nasdaq Bileşik Endeksi'nin %1,15'lik düşüşü öncülüğünde negatif görünüm sergilendi. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri de %1,0'e yakın oranda paralel bir şekilde düştü. Son günlerde küresel endeksler üzerinde etkisini hissettiren ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2,8 baz puan düşerek %1,85'in hemen altına geriledi. Hem bu gerilemeden hem de açıklanan verilerden etkilenen ons altın, %1,48 oranında değerlendirilerek 1.841 USD'de yaklaşık son 2 ayın en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Emtia ürünlerinden Brent Petrol, artış serisini 4 güne çıkararak varil başına 88 USD'yi aştı. ABD'de konut başlangıçları Aralık ayında yıllık bazda %1,4 ile sürpriz bir şekilde artarak son 9 ayın en yüksek seviyesi olan 1,7mn rakamına ulaştı.

BİST100 Endeksi, dün gün ortasından itibaren gelen alış yönlü hareket ile %3,14 artarak 2.042,08 puana yükseldi. Böylece Endeks, hafta ortasında küresel borsalardan pozitif ayrılmış oldu. USD/TRY ve EUR/TRY kurları sıkıştığı dar banttaki hareketini sürdürdü ve sırasıyla %0,72-%0,48 düşüş yaşadı. Kurdaki gerilemeye karşın ons altından destek bulan gram altın, 795 TL düzeyinde günü tamamladı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	ÜFE (Aylık)	Ara	0,90%	0,80%
Almanya	10:00	ÜFE (Yıllık)	Ara	19,40%	19,20%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Ara		13,49%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Ara		47,89%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ara	0,40%	0,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ara	5,00%	5,00%
Türkiye	14:00	TCMB Gösterge Faiz Oranı	Oca	14,00%	14,00%
Euro Bölgesi	15:45	ECB Gösterge Faiz Oranı	Oca		0,00%

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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Temettü Dağıtım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Çemaş Döküm (CEMAS):** (KAP) Şirket bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. Bulgaristan/Sofya'da gayrimenkul yatırımları yapmak üzere 100 bin Bulgar Levası sermayeli Isıklar Real Estate EOOD unvanlı %100 iştirak ettiği bir şirket kurmuştur.
- **Manas Enerji (MANAS):** (KAP) İGDAŞ İstanbul Gaz Dağıtım San. Ve Tic. A.Ş.'nin "2022 Yılı Doğalgaz Sayacı Alımı" için açmış olduğu 260961 adet muhtelif doğalgaz sayacı alımı ihalesine kısmi teklif ile 23.11.2021 tarihinde katılım sağlamış olan şirket, 20 kalemden oluşan ihalenin 17 kalemine teklif vermiş, 16 kalemden en uygun teklifi vermiştir. 16 kalemin toplam ihale bedeli KDV hariç 29,23mn TL'dir. İGDAŞ A.Ş tarafından 16 kalem için "Sözleşmeye davet" yazısı 19.01.2021 tarihi itibarıyla şirkete ulaştırılmıştır.
- **Türkiye Sigorta (TURSG):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2021 yılı toplam brüt prim üretimi 11,75mlr TL'ye ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %32 oranında artışla gerçekleşmiştir.
- **VBT Yazılım (VBTYZ):** (KAP) Şirket, Türk Hava Yolları A.O. ile "Mainframe Yazılım Bakım Hizmeti" sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme 3 yıllık olup toplam bedeli 5,69mn USD'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Çin Merkez Bankası gösterge faiz oranlarını indirdi.** Çin Merkez Bankası gösterge konumdaki kredi ana faiz oranlarında (LPR) 10 baz puan indirim yaparak faizi %3,7 seviyesine çekti. Banka, geçtiğimiz ay da 1 yıl vadeli LPR'yi %3,85'ten %3,80'e düşürmüştü. Analistler, Banka'nın para politikasını bu yılın ilk yarısında gevşetmek için biraz daha alanı olduğunu, Mart ayında yapılacak yıllık parlamento toplantısında belirlenecek büyüme hedefinin bu konuda belirleyici olacağını ifade ediyorlar. (Bloomberg HT)
- **Günlük vaka sayısı 72.615.** Türkiye'de son 24 saatte 412.31 Kovid-19 testi yapıldı, 72.615 kişinin testi pozitif çıktı, 176 kişi yaşamını yitirdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de konut başlangıçları 9 ayın zirvesinde.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları Aralık'ta sürpriz biçimde artarak 9 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Konut başlangıçları Aralık'ta yıllık %1,4 artışla 1,70mn adet oldu. Medyan tahmini %1,7 düşüştü. (Bloomberg HT)
- **Morgan Stanley ve Bank of America bilançolarını açıkladı.** Morgan Stanley 4. çeyreğe ilişkin bilançosunu açıkladı. Bankanın 4. çeyrekte net geliri yıllık %6,8 artışla 14,52mlr USD'ye yükseldi. Medyan tahmini 14,44mlr USD'ydı. Bank of America'nın net kârı %28 artışla 7,01mlr USD, hisse başına net kâr da 0,82 USD'yle 0,75'lik tahminlerin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **İngiltere'de enflasyon 30 yılın zirvesinde.** İngiltere İstatistik Ofisi'nin verilerine göre tüketici fiyatları Aralık'ta önceki yıl kıyasla %5,4 arttı. Bu, Mart 1992'den beri görülen en yüksek seviye. Medyan tahmini %5'ti. Enflasyon aylık bazda %0,5 arttı. (Bloomberg HT)

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.

- **Almanya tahvil faizleri 3 yılın ardından pozitif.** Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi Mayıs 2019'dan bu yana ilk defa pozitif oldu. Küresel negatif faizli tahvil pazarı Aralık ortasından bu yana %35'e yakın daraldı. (Bloomberg HT)
- **Merkez Bankası, Birleşik Arap Emirlikleri ile swap anlaşması imzaladı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile BAE dirhemi (AED) ve TL para birimleri için İkili Para Takası anlaşması imzaladı. Swap anlaşmasının nominal büyüklüğü karşılıklı olarak 18mlr Dirhem ve 64mlr TL oldu. Bu da yaklaşık 5mlr USD'ye tekabül ediyor. (Bloomberg HT)
- **Patlama yaşanan boru hattı normale döndü.** Irak-Türkiye Ham Petrol Boru Hattı'nın Kahramanmaraş Pazarcık mevkiinde Salı günü meydana gelen yangının söndürüldüğünü belirtti. Sonrasında yapılan açıklamada boru hattında akışın normal seviyede başladığı belirtildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

20 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Ara	-784,1B	-954,8B
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Oca		3,80%
Almanya	10:00	ÜFE (Aylık)	Ara	0,90%	0,80%
Almanya	10:00	ÜFE (Yıllık)	Ara	19,40%	19,20%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Ara		13,49%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Ara		47,89%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ara	0,40%	0,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ara	5,00%	5,00%
Türkiye	14:00	TCMB Gösterge Faiz Oranı	Oca	14,00%	14,00%
Euro Bölgesi	15:45	ECB Gösterge Faiz Oranı	Oca		0,00%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	230K
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Ara		2,708Tln
ABD	18:00	2. El Konut Satışları	Ara		6,46M

21 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Ara		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Ara		0,60%
Almanya	09:45	Ifo İstihdam Endeksi	Ara		102,9
İngiltere	10:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ara		17,4B
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Ara	-0,60%	1,40%
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ara	3,40%	4,70%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Kas		4,17%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kas		29,58%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Oca		68,9
ABD	18:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Ara	0,80%	1,10%
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Oca	-9	-8,3

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.

24 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Oca		54,3
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Oca		52,1
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Oca		52,5
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Oca		171,9
Almanya	11:30	İmalat PMI (Öncü)	Oca	56,8	57,4
Almanya	11:30	Hizmet PMI (Öncü)	Oca	51	48,7
Almanya	11:30	Bileşik PMI (Öncü)	Oca	51,1	49,9
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI (Öncü)	Oca	57,8	58
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI (Öncü)	Oca	54	53,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI (Öncü)	Oca	54,1	53,1
İngiltere	12:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Oca		57,9
İngiltere	12:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Oca		53,6
İngiltere	12:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Oca		53,7
ABD	16:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ara		0,37
ABD	17:45	İmalat PMI (Öncü)	Oca	58,5	57,7
ABD	17:45	Bileşik PMI (Öncü)	Oca		57
ABD	17:45	Hizmet PMI (Öncü)	Oca	58,5	57,6

25 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Oca		118,8
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Oca		106,1
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Oca		78,7
Almanya	12:00	Ifo İş Ortamı Endeksi	Oca	95,3	94,7
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Kas		0,80%
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Kas		19,10%
ABD	18:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Oca	113,3	115,8

26 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Kas		103
ABD	16:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Ara		-97,8B
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Ara	770K	744K
ABD	22:00	Fed Gösterge Faiz Oranı	Oca		0,25%

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.

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. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@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.