



PİYASALARIN ODAK NOKTASI TARIM DIŞI İSTİHDAM

Borsa İstanbul, dün yüzde 2,21 düşüşle 1.957,90 seviyesinden kapatırken işlem hacmi ise 23 milyar TL olarak gerçekleşti. Endeks dün gün içi en yüksek 2.013,64 seviyesini görürken en düşük 1.949,21 seviyesini gördü. Yurtdışı piyasalara bakıldığında ABD'de Dow Jones yüzde 1,45, S&P 500 yüzde 2,44; Nasdaq yüzde 3,74 düşüşle kapattı. Avrupa borsalarında ise, FTSE 100 yüzde 0,71, CAC 40 yüzde 1,54, DAX yüzde 1,57 düşüş gösterdi. Asya piyasasının ilk işlemlerinde karışık bir seyir gözleniyor.

Küresel gelişmelere baktığımızda İngiltere Merkez Bankası (BoE), piyasalardaki beklentiye paralel bir biçimde politika faizinde 25 baz puanlık artışa gitti. Faizleri yüzde 0,50 seviyesinde çıkaran BoE, 1,2 trilyon dolar büyüklüğündeki varlık alımlarını da azaltmaya başlayacağını bildirdi. Avrupa Merkez Bankası ise piyasaların beklentileri doğrultusunda politika faizini yüzde 0, marjinal fonlama faizini yüzde 0,25, mevduat faizini yüzde eksi 0,50'de sabit bıraktı. Bankanın yazılı açıklamasında enflasyonun "geçici" olması öngörülen dönemdeki hedefleri "ılımlı şekilde" aşacağı öngörüldü. Banka gerektiği durumda pandemi acil varlık alım programı altında alımların yeniden devam edebileceğini söyledi.

Yurt içi gelişmelere baktığımızda, TÜİK Ocak ayına ilişkin enflasyon verilerini yayımladı. Buna göre Türkiye'de yıllık tüketici enflasyonu yüzde 48,69 ile Nisan 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Ocak ayında üretici fiyatlarında da hızlı yükseliş izlendi. Yıllık bazda üretici fiyatlarında yüzde 93,53 artış kaydedilirken, aylık artış ise yüzde 10,45 oldu. 2022 yılı Ocak ayında aylık bazda artışın yüksek olduğu ana gruplar sırasıyla, yüzde 21,90 ile alkollü içecekler ve tütün, yüzde 18,91 ile konut, yüzde 12,82 ile ev eşyası oldu. Merkez Bankası'nın haftalık para ve banka istatistiklerine göre ise yurtdışı yerleşiklerin döviz mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 28 Ocak haftasında 2 milyar 186 milyon dolar geriledi. Kur korumalı TL mevduat ürününün 21 Aralık'ta devreye girmesinin ardından son üç haftadır döviz mevduatında çözümleniyor. Öte yandan Merkez Bankası kar dağıtımını ve ihtiyat akçesi aktarımı kararlarını onaylarken, 49,3 milyar TL'lik kaynağın hemen hemen tamamı Hazine'ye verilecek.

Amazon'un açıkladığı dördüncü çeyrek bilançosu, teknoloji hisselerine yönelik dönem dönem hissedilen endişeleri en azından şimdilik ortadan kaldırırken, bu sabah ABD vadeli endeksleri yükseldi. Dün %2,44 düşen S&P 500 ile %4,22 kayıpla günü tamamlayan Nasdaq 100, yazının yazıldığı sıralarda artıda. Teknoloji endeksi Nasdaq'ta dün yaşanan günlük düşüş 2020'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Asya endeksleri de Çinli teknoloji hisselerinin desteklediği Hong Kong Hang Seng endeksi öncülükünde değer kazanıyor. Japon Nikkei %0,28 ile sınırlı yükselirken, tatilden dönen Hang Seng %2,71 tırmanışla olumlu ayrışıyor. Çin borsası Yeni Ay Yılı nedeniyle bugün de işleme kapalı. Bununla birlikte Fed'in ardından dün ECB ve İngiltere Merkez Bankası'nın da giderek şahinleştiğinin ortaya çıkması tahvillere satış getirdi. Japonya 5 yıllık tahvil getirisi 2016'dan bu yana ilk kez %0'a yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi son iki günde 7 baz puan yükselişle %1,84'ün üzerine çıktı. Euro/dolar dün %1'in üzerindeki yükselişinin ardından bu sabah 1,1460 seviyesinde işlem görüyor. Dolar Endeksi düşüşünü beşinci güne taşıdı ve Nisan 2021'den bu yana en uzun düşüş serisine ilerliyor. Ham petrolün varil fiyatı 2014'ten bu yana ilk kez aştığı 90 Dolar'ın üzerinde seyrediyor. Dolar/TL 13,50 üzerinde tutunmayı sürdürüyor. Dün açıklanan ocak enflasyon verisinin ardından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ocak ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesini 10:00'da yayımlayacak. TCMB ocak ayı reel efektif döviz kuru verilerini 14:30'da açıklayacak. REDK, Aralık 2021'de 47,82 ile tarihi dip seviyesine gerilemişti.

Dün faiz kararını açıklayan Avrupa Merkez Bankası (ECB) belki para politikasında değişikliğe gitmedi ama ECB Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamalarında "2022'de faiz artışı mümkün gözüküyor" ifadesini yinelememesi ve artan enflasyon endişelerine işaret etmesi önemli bir değişikliğe işaret etti. Konuya yakın kaynaklara göre Lagarde'ın açıklamaları öncesinde toplanan ECB yetkilileri bu yıl faiz artırımını ihtimalini dışlamamanın makul olduğu değerlendirildi. Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre ECB mart ayında para politikası patikasını yeniden ayarlama duyurusunu yapabilir. Kaynaklar, Varlık Alım Programı (APP) kapsamındaki tahvil alımlarının üçüncü çeyrekte sona erebileceğini aktardı. Para piyasaları ise ECB'nin yıl sonuna kadar 40 baz puan faiz artıracacağını fiyatlamaya başladı. Önceki fiyatlama 25 baz puan seviyesindeydi. ECB'nin mevduat oranını eylül ve aralık aylarında artırması beklentileri güç kazanıyor ve bu yıl için 2 faiz artırımını öngörüldürken -%0,50 seviyesinde olan mevduat faizinin aralık ayına kadar %0'a çıkacağı tahmin ediliyor. Bu gelişmeler paritenin de 1.4 seviyesinin üzerine geçişin oluşmasını sağladı.

ABD'nin ocak ayı istihdam verileri bugün saat 16:30'da açıklanacak. Medyan beklenti ABD ekonomisinin ocakta 150 bin yeni net istihdam yarattığı, işsizlik oranının ise %3,9'da kaldığı yönünde. Dün açıklanan veriler ABD'de hizmet sektörü büyümesinin ocak ayında hız kestiğini ortaya koydu. ISM Hizmet Endeksi ocak ayında 59,9 ile tahminleri biraz aşsa da bir önceki ay açıklanan 62 seviyesinin altında kaldı ve yaklaşık bir yılın en düşük seviyesine indi. Ülkede işsizlik maaşına başvuruların sayısı da geçen hafta 238 bin ile 245 bin seviyesindeki beklentinin ve önceki hafta açıklanan 260 bin seviyesinin altında kaldı. Hafta ortasında açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi de 180 binlik artış beklentisine karşın 301 bin kişi azalış kaydetti. Aralık ayı ADP istihdamında açıklanan 807 bin kişilik artış 776 bine revize edildi.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
12:30	İngiltere	**	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	54,3	54,3	Ocak
13:00	Avrupa Bölg.	**	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,5%	1,0%	Aralık
16:30	ABD	***	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	150Bin	199Bin	Ocak
16:30	ABD	***	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,5%	0,6%	Ocak
16:30	ABD	***	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	5,2%	4,7%	Ocak
16:30	ABD	***	İşsizlik Oranı	3,9%	3,9%	Ocak



XU100

4 Şubat 2022



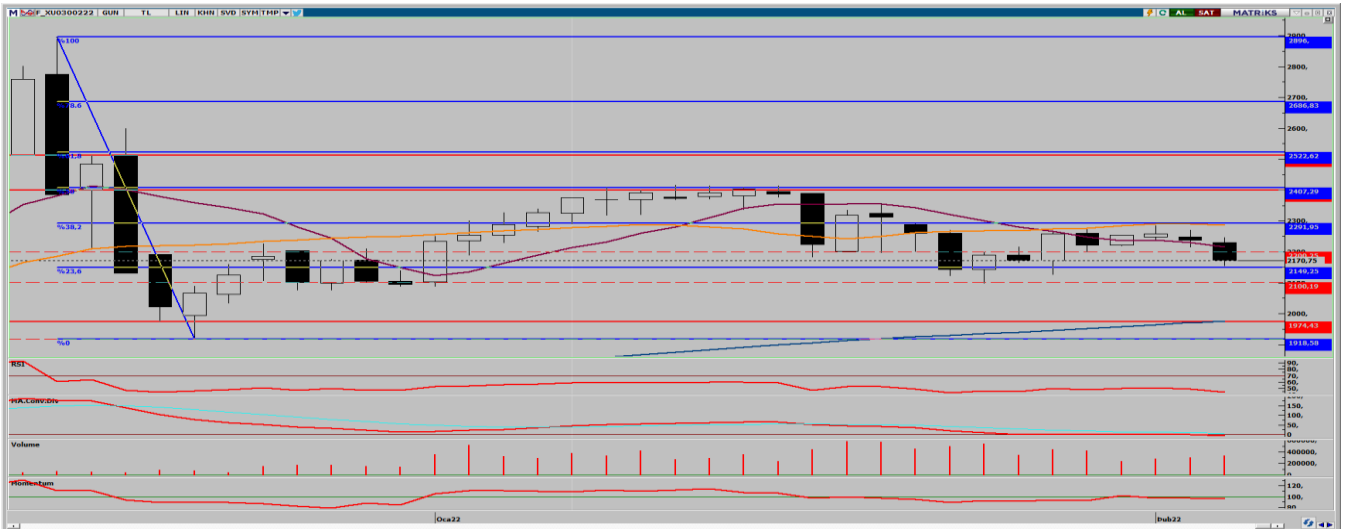
Endeks önceki işlem gününde yüzde 2,21 düşüşle 1957,90 seviyesinde tamamladı. Endekste 8 hisse yükselirken 91 hisse düşüş gösterdi. 23,16 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %3,67, sanayi endeksi ise %1,78 düşüş gösterdi. Endekste düşüşte İngiltere Merkez Bankası'nın 9 üyesinden 4'ünün 50 puan arttırma yönünde oy kullanması ve Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonla ilgili hüküm vermek için Fed'in de faiz artırması beklenen Mart ayını işaret etmesi piyasalardaki risk iştahını düşürdü. Teknik olarak baktığımızda güçlü destek noktası ve aynı zamanda %38,2 Fibo seviyesi olan 1.985 seviyesini aşağı yönlü kırarak 1.950 seviyelerine kadar geri çekilen endeks, 1.985 seviyesinin üzerine çıkamadığı taktirde 1.915 seviyeleri tekrardan test edilebilir. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 1.975 ve 1.985 direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 1.945 ve 1.925 destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 1.975 / 1.985 / 1.995
Destekler: 1.945 / 1.925 / 1.915



ENDEKS 30 KONTRATI

4 Şubat 2022



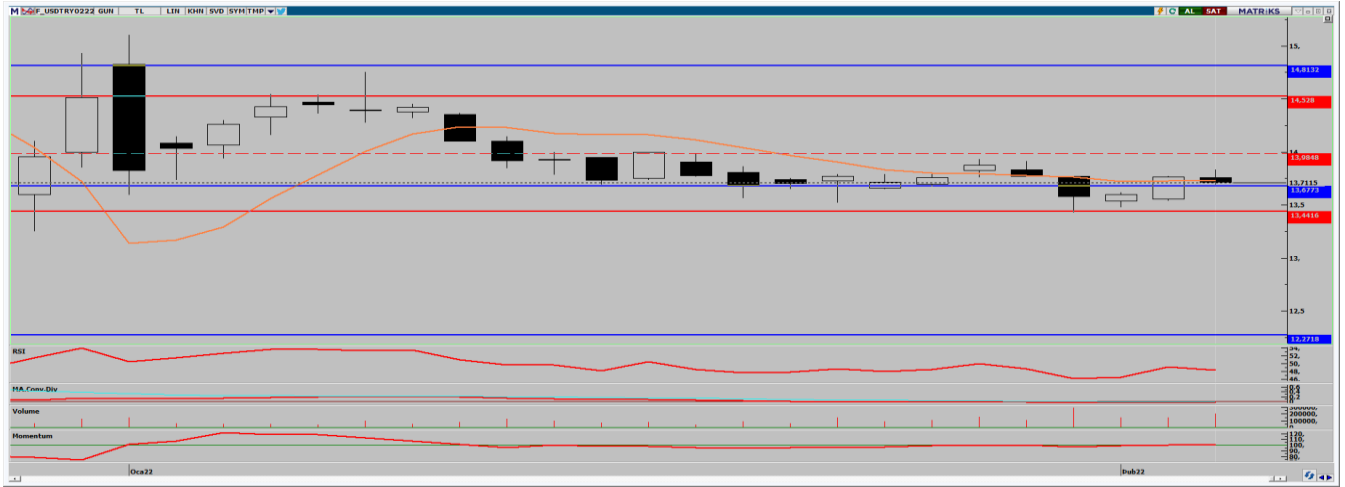
Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü yüzde 2,68 düşüşle 2.170,75 seviyesinde tamamladı. Kontrat önceki işlem günü en yüksek 2.246,00 seviyesini görürken en düşük ise, 2.156,00 seviyesini gördü. Teknik olarak baktığımızda güçlü destek noktası olan 2.200 seviyesinin altına kıran kontratın gün içinde %23,6 Fibo seviyesi olan 2.150 seviyelerine doğru geri çekildiği görülüyor. MACD ve Momentum'un olumsuz sinyal verdiği kontratta geri çekilmenin devam etmesi durumunda 2.100 seviyeleri test edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise, 2.200 seviyesi artık direnç bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 2.200 ve 2.215 direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 2.150 ve 2.125 destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 2.200 / 2.215 / 2.230
Destekler: 2.150 / 2.125 / 2.100



USD/TRY KONTRATI

4 Şubat 2022



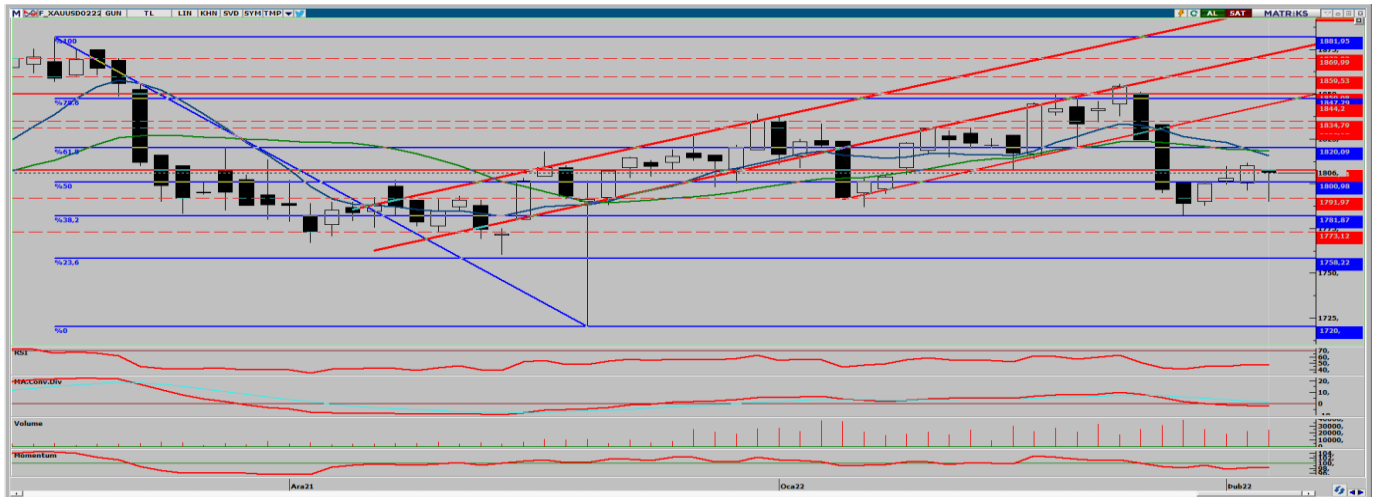
Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününde %0,34 düşüşle 13,7115 seviyesinde tamamladı. En yüksek 13,8340 TL seviyesini görürken en düşük 13,7002 TL seviyesini gördü. Sınırlı bir alanda hareket eden kontrat, gün içinde gördüğü en düşük seviyeye yakın bir noktadan kapattı. Beklentinin üzerinde gelen enflasyonun kontratta önemli bir baskı yaratmadığını görüyoruz. Çünkü geri çekilmede merkez bankalarından gelen açıklamalar da etkili oldu. Bugün Türkiye’de veri akışı zayıf ABD’de ise, Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı verisi takip ediliyor olacak. Teknik olarak baktığımızda dar banttaki hareketini sürdüren kontrat 10 günlük ortalaması olan 13,73 TL seviyesinin altında kapattı. 10 günlük ortalamasının altında kaldığı sürece 13,60 TL seviyeleri yeniden test edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise, 13,90 TL destek seviyesi karşımıza çıkıyor. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 13,77 ve 13,85 TL direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 13,68 ve 13,55 TL destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 13,77 / 13,85 / 13,90
Destekler: 13,68 / 13,55 / 13,50



ONS ALTIN KONTRATI

4 Şubat 2022



Şubat ayı ons altın vadeli kontrat önceki işlem günü yüzde 0,06 yükselişle 1.806,00 seviyesinde tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri yüzde 1,8’in üzerinde kalması kontrat üzerinde baskı oluştursa da Rusya-Ukrayna jeopolitik riski ve enflasyon endişeleri kontratı desteklemeye devam ediyor. Bugün İngiltere’de İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) ABD’de ise, Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı verisi takip ediliyor olacak. Kontrata teknik olarak baktığımızda, gün içinde güçlü direnç seviyesi olan 1.792 seviyesinin altını test etsede, günü 1807 dolar olan güçlü direnç seviyesine yakın bir noktadan kapattı. 1.807 direnç seviyesinin aşılamaması durumunda 1.801 dolar seviyelerine doğru geri çekilme görülebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise, 1.815 seviyeleri tekrardan test edilebilir. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 1.810 ve 1.815 dolar direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde ise 1.804 ve 1.801 dolar destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 1.810 / 1.815 / 1.820
Destekler: 1.804 / 1.801 / 1.797

**HİSSE HABERLERİ****4 Şubat 2022**

YKBNK: Yapı Kredi Bankası 2021 yılı 12 aylık konsolide net dönem karı 10.489.758.000 TL (Önceki 5.079.518.000 TL)

TSKB 2021 yılı 12 aylık konsolide net dönem karı 1.081.109.000 TL (Önceki 712.294.000 TL)

TOASO: Tofaş, 2022 yılında toplam üretimi 240-270 bin olarak hedefliyor. Şirket'ten konu ile ilgili KAP'a yapılan açıklamaya göre, yurt içi hafif araç pazarı beklentisi 700-750 bin seviyesinde oluştu.

CANTE: Çan2 Termik 2021 yılı 12 aylık konsolide net dönem zararı 180.963.007 TL (Önceki 37.352.705 TL)

DENGE: Denge Yatırım Holding, iştiraki Al Bawakir Konut'ta bulunan %50,01 payın satışı için anlaşmaya vardı.,

YKBNK: Yapı Kredi Bankası, 2022 yılında TL kredi büyümesinin yüksek yirmili seviyelerde olmasını bekliyor.

KGYO payları 04/02/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 03/03/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

KUTPO payları 04/02/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 03/03/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir. Emir paketi tedbiri, "piyasa emri ve piyasadan limite emir girişinin kısıtlanması", "emir iptalinin, emir miktar azaltımı ile emir fiyat kötüleşirmesinin yasaklanması" ve "emir toplama bilgi yayınının kısıtlanması" uygulamalarını kapsamaktadır. İlgili payda halihazırda uygulanmakta olan ve VBTS kapsamında önceki aşamalarda tanımlanan tedbirler de (açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbirleri) emir paketi tedbirlerinin uygulandığı süre boyunca devam edecektir.

İTTFH: İttifak Holding, bağlı ortaklığı İmaş Makina'nın devri işlemini iptal etti.

TETMT: Tetamat Gıda iştiraki Taze Kuru Net Gıda, İngiltere'de "Taze Kuru UK Ltd." unvanlı şirket kurulmasına karar verdi.

BRSAN: Borusan Mannesmann, "Israel Natural Gas Lines" firmasının düzenlemiş olduğu toplam 7,4 milyon Euro bedelli, spiral kaynaklı boru ihalesini kazandı.

YEOTK: Yeo Teknoloji bağlı ortaklığı Yeo Tehcnology, Azerbaycanda kurulu Iss Integrated Systems Solution şirketini devralmak için sözleşme imzaladı.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr