

25 Ekim 2021

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Piyasa Gelişmeleri

Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasaları açısından oldukça olumlu geçti. ABD endeksleri rekor seviyelerini tazelerken, Avrupa endeksleri pozitif, Asya piyasaları ise yatay seyir izledi. ABD’de özellikle bilanço beklentileri ve gerçekleştirmeleri piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olurken, altyapı harcamaları paketi beklentileri de yükselişe katkı sağladı. Öte yandan enflasyon beklentileri bozulmaya devam ediyor. ABD’de 2,5 ve 10 yıllık enflasyon başa baş fiyatlamalarına baktığımızda FED’in %3’lük enflasyon hedefine geldiğini görüyoruz. Hafta sonuna doğru açıklamalarda bulunan FED Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Yellen’in ifadelerinde varlık alımlarını azaltma yolunda olunduğunu ve enflasyonun 2022’nin ilk yarısında da yüksek seyredebileceği belirtildi. Bu aşamada tahvil faizleri ön planda kalacaktır. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta %1.70 seviyesine kadar yükselse de bu haftaya %1.65 seviyesinden başlıyor. Bir süredir gündemi meşgul eden Çin’in gayrimenkul devi Evergrande’nin borç sorunu konusu soğumuşa benziyor ancak bu kez de Çin’de artan koronavirüs vakaları yakından izleniyor. Özellikle tedarik zinciri problemlerinin olduğu bu ortamda vaka sayılarının artıyor olması risk oluşturuyor.

İç piyasada ise geçen hafta TCMB faiz kararı takip edildi. TCMB politika faizini 50-100 baz puan olan piyasa beklentilerinin üzerinde, 200 baz puan indirerek %16 seviyesine çekti. Faiz kararı sonrası TL varlıklarda fiyatlar ayrıştı. BIST100 endeksi haftayı %5 yükselişle 1,480 seviyesinden kapatırken, dolar/TL 9.60, risk primi CDS ise 464 seviyesinden işlem gördü. 10 yıllık tahvil faizi ise %20.30 seviyesinde bulunuyor.

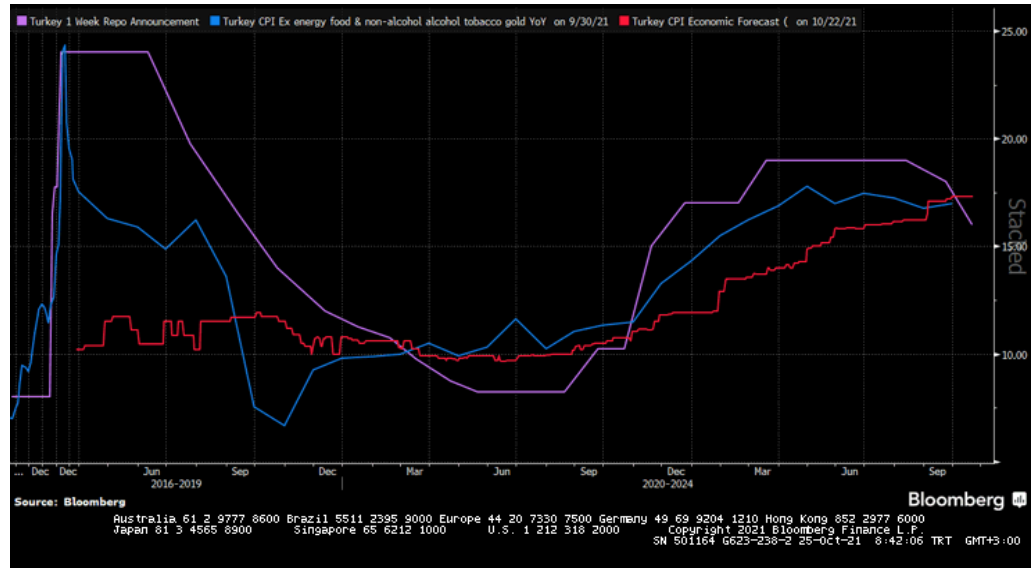
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride ve dışarıda açıklanacak olan şirket bilançoları fiyatlamalar açısından oldukça önemli olacak. Ayrıca ABD’de güven endeksleri, dayanıklı mal siparişleri, büyüme ve kişisel harcamalar gibi veriler takip edilecek. Avrupa’da da enflasyon ve ECB toplantısı yakından izlenecek. 3.5 gün işlem göreceğ olan iç piyasada şirket bilançolarının yanı sıra güven endeksleri ve TCMB enflasyon raporu takip edilecek. Özellikle piyasa beklentilerinin üzerinde yapılan faiz indirimi sonrasında yılın son Enflasyon Raporu toplantısında bankanın geleceğe dair beklentileri yakından izlenecek.

BIST100 endeksinin bu hafta genel olumlu görünümünü korumasını bekliyoruz. Geline noktada zaman zaman kar satışları görülse de 1,465-1,450 ve 1,445 destek seviyeleri iken 1,465 üzerinde pozisyonların korunmasını öneriyoruz. 1,485-1,510 bölgesini ilk durak olarak görüyoruz.



ABD’de 2,5 ve 10 yıllık enflasyon beklentileri bozulmaya devam ediyor...



TCMB politika faizini %16 seviyesine indirdi...

25 Ekim 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

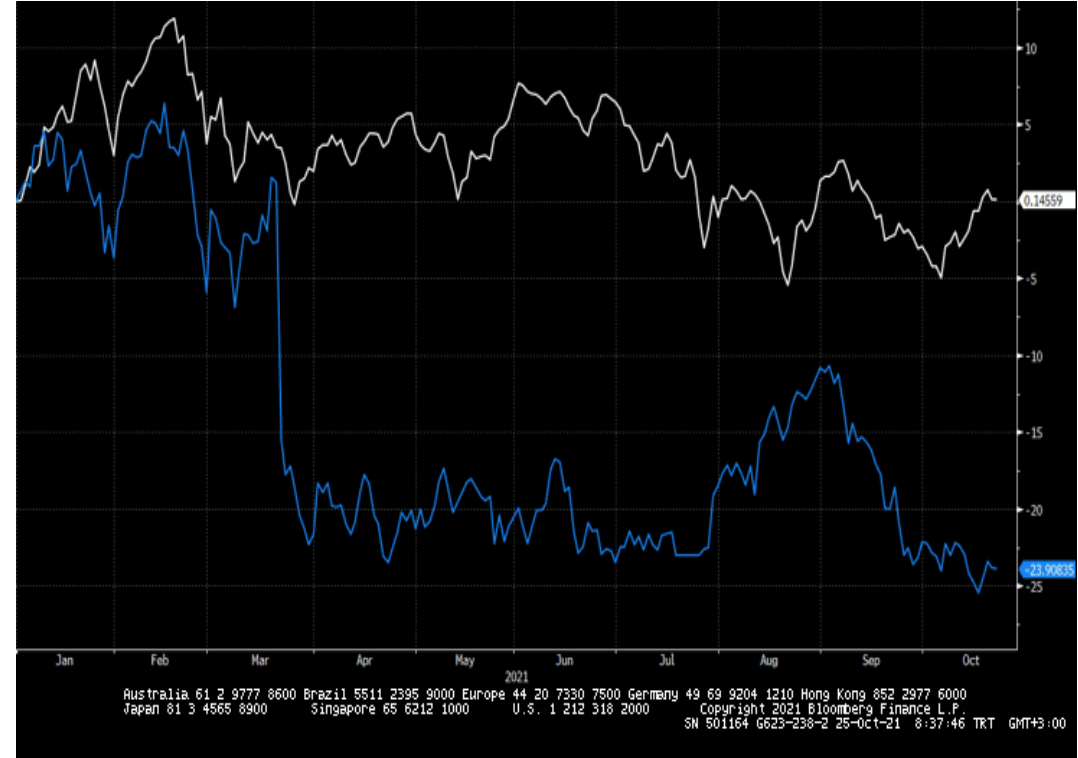
Ekim ayı başında 1,371 seviyesine kadar gerileyen endekste kısa vadede oluşan dip formasyonu yukarı tamamlandı ve Mart ayından bu yana süren alçalan trend kırıldı. Bu aşamada kısa vadeli teknik görünümün ciddi manada güçlendiğini düşünüyoruz ve 1,485-1,510 direnç bölgesini ilk durak olarak belirtiyoruz. Endekste 1,465-1,450 ve 1,445 destek seviyeleri iken kısa vade için 1,465 zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir. **Mevcut teknik görünüm orta vadede tarihi zirve seviyelere işaret etse de 1,510 seviyesi aşılmadıkça bu sinyali henüz göz ardı ediyoruz.**

Orta-uzun vadeli perspektifte, mevcut piyasa faizleri görünümüyle; 1,400 ve altı seviyelerini alım fırsatı, 1,500 seviyesine doğru yükselişleri ise satış fırsatı olarak değerlendireceğimizden sık sık bahsettik. Ancak son hareketle beraber tahvil faizlerindeki seyir ile BIST100 endeksinin arasındaki bağ kısa vade için koptu. Bu nedenle orta-uzun vadeli stratejilerin 3.çeyrek bilanço dönemi sonrasında yeniden gözden geçirilmesi taraftarıyız.

BIST-100, dip formasyonu yukarı tamamlandı, ana direnç bölgesi 1,485-1,510



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri - 2021 Yılı



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

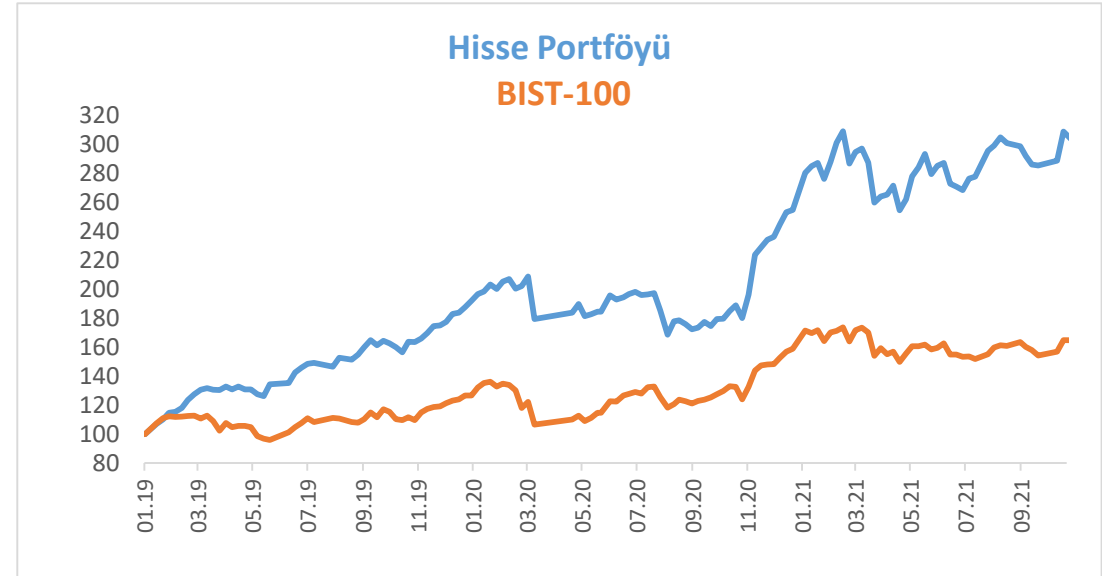
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	6,99-6,91	7,13-7,19	2,91	9.081.787	1,03
ALARK	8,98-8,78	9,31-9,44	2,60	4.710.168	1,10
EKGYO	1,93-1,90	1,98-2,00	2,54	127.451.193	1,13
SASA	27,8-27,3	28,5-28,8	3,46	11.786.411	1,14
TOASO	57,2-56,2	59,3-60,3	2,34	3.413.887	0,92

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek ve direnç seviyeleri alım satım için takip edilebilir, performans değerlendirmesi haftalık değişime göre yapılmaktadır. Yatırımcıların risk yönetimi ve pozisyon ayarlamaları yaparken oynaklık ve işlem hacmini de göz önünde bulundurması gerekmektedir. BIST-30 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.29 seviyesindedir. Hisse seçimlerinde, piyasa görüşüne göre, hisselerin betası da bir girdi olarak kullanılmaktadır. Performans değerlemesinde portföydeki hisseler eşit ağırlıkla değerlendirilmektedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında **%92**, 2020 yılında **%38**, 2021 yılında ise **%16** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%89** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

25 Ekim 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Kapasite Kullanımı	▲		78,1%
25 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		113,40
25 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Ekl.	Almanya	11:00	Ekl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	97,80	98,80
25 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,29
25 Ekl.	ABD	17:30	Ekl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		4,60
26 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları	▲	758 bin	740 bin
26 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	▲	2,4%	1,5%
26 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	109,50	109,30
26 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	4,00	-3,00
26 Ekl.	Türkiye	3Ç21		Akbank, Aselsan, Türk Traktör, Tofaş ve Tekfen Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Ekl.	Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		10,1%
27 Ekl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-4,86 mlr \$
27 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		102,40
27 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		1,2%
27 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	-1,0%	1,8%
27 Ekl.	Türkiye	3Ç21		Garanti Bankası ve Ford Otosan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Ekl.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	-2,3%	-3,2%
28 Ekl.	Japonya	06:00	Ekl.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,1%
28 Ekl.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
28 Ekl.	Almanya	10:55	Ekl.	İşsizlik Oranı %	▲	5,4%	5,5%
28 Ekl.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		119,4%
28 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	Ekl.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-4,80
28 Ekl.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti (21 Ekim)			
28 Ekl.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
28 Ekl.	Almanya	15:00	Ekl.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,3%	4,1%
28 Ekl.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
28 Ekl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		290 bin
28 Ekl.	ABD	15:30	3Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	2,5%	6,7%
28 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	1,0%	8,1%
28 Ekl.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
29 Ekl.	Japonya	02:30	Ekl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	0,4%	0,3%
29 Ekl.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı	▲	2,8%	2,8%
29 Ekl.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-2,5%	-3,6%
29 Ekl.	Almanya	11:00	3Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	2,5%	1,6%
29 Ekl.	Almanya	11:00	3Ç21	GSYH Yıllık %	▲	2,7%	9,8%
29 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	Ekl.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	3,7%	3,4%
29 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	3Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲		2,2%
29 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	3Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	3,7%	14,3%
29 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelirler	▲	-0,1%	0,2%
29 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Harcamalar	▲	0,5%	0,8%
29 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	71,40	71,40
29 Ekl.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle işleme kapalı olacak.			

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



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr	Direktör
Eren KURU EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr	Analist
Umut Deniz PAK UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr	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 dayanarak 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, manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.