

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

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta iyimserlik ağır bastı. Özellikle hisse piyasalarında bilanço fiyatlamaları öne çıktı. ABD’de bilanço sezonunun en yoğun haftası geride kalırken, teknoloji devlerinin bilançoları yükselişe katkı sağladı. Tesla, Hertz Global ile yaptığı anlaşma sonrasında 1 trilyon dolar’lık piyasa değerine ulaştı. 3.çeyrek finansalları güçlü gerçekleşirken, Apple ve Amazon’un geleceğe yönelik arz kısıntısı ve tedarik problemleri sebebiyle beklentilerini düşük tutması endekslerde baskı yarattı. Haftanın en önemli ekonomik verilerinden olan ABD büyümesi %2.7 beklenirken %2 olarak gerçekleşti. Bir süredir piyasada endişe edilen yüksek enflasyon-düşük büyüme temasını güçlendiren bu veri sonrasında özellikle tahvil faizlerinde gerileme görüldü. ABD tahvil faizlerinde getiri eğrisi yataylaşmaya devam ediyor, bu aşamada FED’in 3 Kasım kararları kritik olacaktır. Bu toplantı öncesinde üyelerin son açıklamalarına baktığımızda genel olarak şahin bir tonlama görüyoruz. Geçen haftanın bir diğer önemli gündem maddesi olan ECB toplantısından beklentilere paralel sonuçlar çıktı. Ancak Lagarde, enflasyonun beklentilerden biraz daha uzun süre yüksek kalabileceğini belirtti, varlık alım programının sonlanması için ise Mart 2022’ye işaret etti. Genel seçim sonuçları beklenen Japonya’da ve Çin’de de geçen hafta pozitif seyir izlendi.

İç piyasada ise Cumhuriyet Bayramı sebebiyle kısa olan haftada genel olarak iyimserlik hakimdi. BIST100 endeksi haftayı %4.5 artışla 1,522 seviyesinden kapatırken, dolar/TL 9.60, risk primi CDS ise 450 seviyesinden işlem gördü. Yılın son enflasyon raporunda TCMB enflasyon tahminlerini yükseltti. Banka, 2021 enflasyon tahminini %14,1’den %18,4’e çıkarırken, 2022 yıl sonu enflasyon tahminini ise %11,8’e yükseltti. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, sunumda cari dengeye odaklandı ve cari açığı kapamayı dövizdeki yükseliş ile sağlama hedefi olmadığını, cari denge sağlandığında kur üzerindeki baskının azalacağını belirtti. Hafta boyunca açıklanan şirket bilançoları ise genel olarak güçlü gerçekleşti.

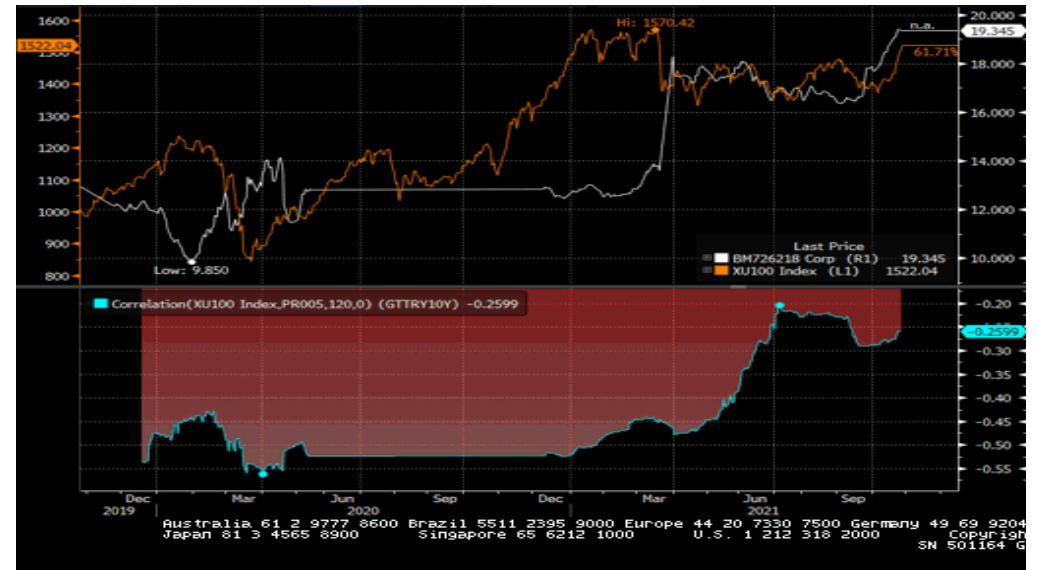
Piyasa Beklentileri

Bu hafta yurtdışında veri takvimi oldukça yoğun. ABD’de PMI imalat, dayanıklı mal siparişleri, fabrika siparişleri, tarımdışı istihdam ve FED kararları takip edilecek. 3 Kasım’daki toplantıda FED’in varlık alımlarını azaltması bekleniyor. Avrupa’da ise PMI verileri ile sanayi üretimi, perakende satışlar gibi veriler izlenecek. Öte yandan İçeride PMI verileri, bankacılık sektör verileri ve Ekim ayı enflasyon verisi önemli olacak. Ekim ayında yıllık enflasyonun %20’nin üzerine çıkması bekleniyor.

BIST100 endeksinin bu hafta da gücünü korumasını bekliyoruz. Bilanço açıklamalarının yoğunlaşacağı haftada 1,510 destek ve zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz. Banka ve holdinglerin yanı sıra TUPRS, THYAO, TTKOM gibi şirket finansallarının açıklanacağı haftada 1,545 seviyesi direnç olarak izlenebilir.



ABD’de yüksek enflasyon-düşük büyüme teması güçleniyor...



Uzun vadeli tahvil faizleri ile endeks arasındaki korelasyonun tarihi seyri...

Haftalık Hisse Portföyü

1 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

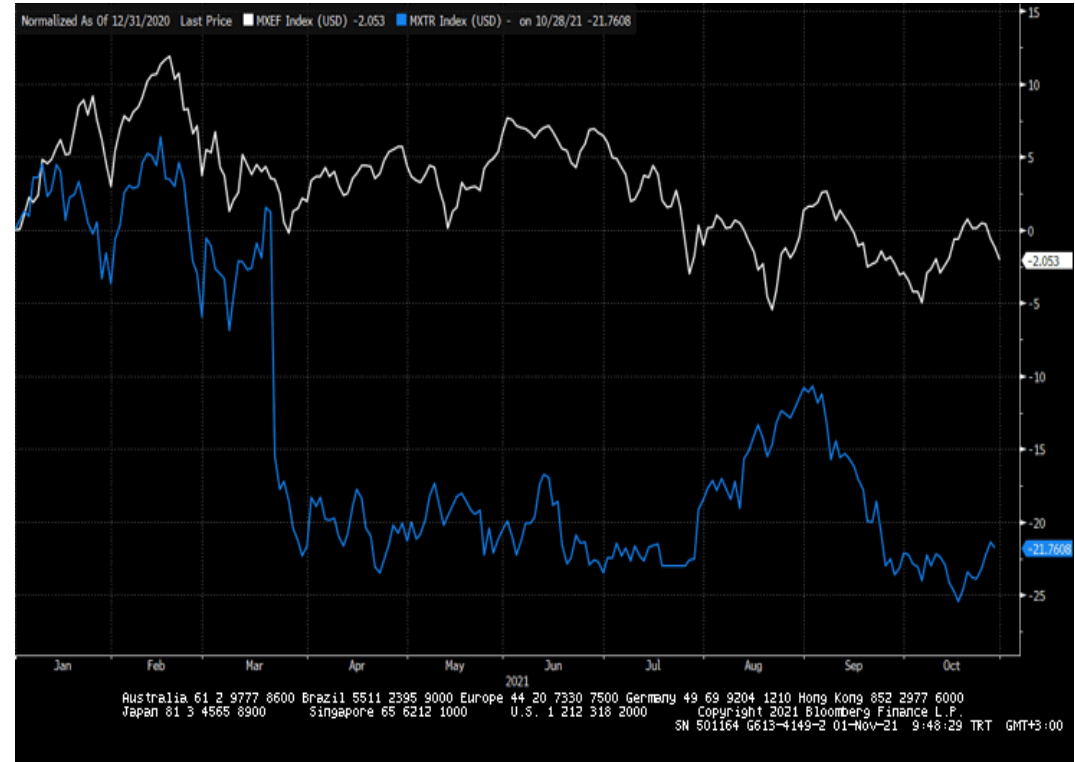
Ekim ayı başından bu yana takip ettiğimiz dip formasyonunu ve alçalan trendini kırmayı başaran endekste 1,510-1,520 direnç bölgesi de aşıldı. Bu aşamada endekste teknik görünüm güçleniyor, 1,510 zarar-kes seviyesi olmak üzere yeni zirve ihtimalinin arttığını düşünüyoruz. Yatırımcılara kısa vadeli pozisyonlarını artırmalarını öneriyoruz, orta vadeli mevcut pozisyonlar için ise 1,510 desteğini referans kabul etmelerini öneririz. 1,545-1,575 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Orta-uzun vadeli perspektifte, mevcut piyasa faizleri görünümüyle; 1,400 ve altı seviyelerini alım fırsatı, 1,500 seviyesine doğru yükselişleri ise satış fırsatı olarak değerlendirmiştik. Ancak endekste kısa vadeli görünüm, mevcut bilanço döneminde piyasa faizlerinin göz ardı edildiğine işaret ediyor. Bu nedenle mevcut pozisyonları 1,510 üzerinde kalındıkça koruma taraftayız. Yine de orta-uzun vadeli stratejilerin 3.çeyrek bilanço dönemi sonrasında yeniden gözden geçirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. 12 aylık piyasa tahminleri BIST100 endeksi için %24 yükseliş potansiyeli öngörüyor, bu potansiyel şimdilik alternatif getirilere göre cazip olsa da uzun vadeli tahvil faizlerini yakından takip etmeye devam ediyoruz.

BIST-100, Endeks gücünü koruyor, 1,510 destek, yeni zirve ihtimali güçleniyor...



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



Haftalık Hisse Portföyü

1 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

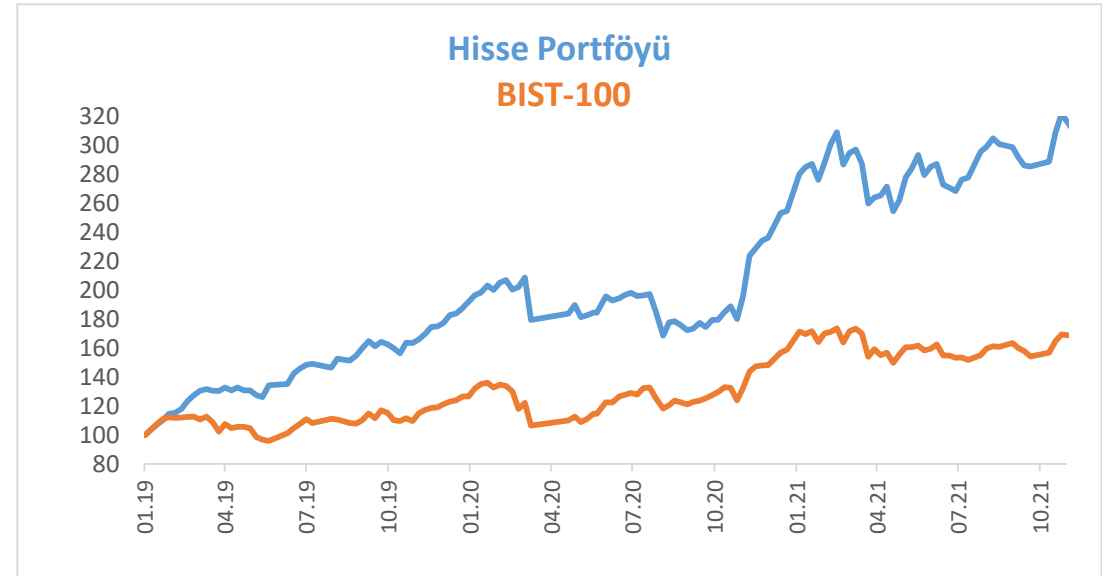
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ALARK	9,35-9,29	9,45-9,49	2,59	4.853.374	1,10
CCOLA	84,1-83,2	85,5-86,0	2,32	393.930	0,93
GARAN	9,59-9,34	9,97-10,1	2,43	189.285.411	1,27
SASA	30,6-30,3	31,3-31,7	3,46	12.431.891	1,15
TKFEN	15,0-15,0	15,2-15,2	2,22	5.937.652	1,03

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 **%22** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%92** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

1 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Kas.	Çin	04:45	Ekl.	Caixin PMI İmalat	▲	50,0	50,0
1 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		52,5
1 Kas.	Almanya	11:55	Ekl.	Markit/BME PMI İmalat	▲		58,2
1 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Ekl.	Markit PMI İmalat	▲		58,5
1 Kas.	Türkiye	12:00	Ekl.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		2,2%
1 Kas.	İngiltere	12:30	Ekl.	Markit PMI İmalat	▲		57,7
1 Kas.	Türkiye	14:00	Eyl.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
1 Kas.	ABD	17:00	Eyl.	İnşaat Harcamaları	▲	0,5%	0,0%
1 Kas.	ABD	17:00	Ekl.	ISM İmalat PMI	▲	60,2	61,1
1 Kas.	ABD	17:45	Ekl.	Markit PMI İmalat	▲		59,2
1 Kas.	Türkiye		3Ç21	Yapı Kredi Bankası ve TSKB finansal sonuçlarını açıklayacak.			
1 Kas.	Türkiye			BIST şirketlerinin 3Ç21 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
2 Kas.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanaqları (21-22 Eylül)			
2 Kas.	Türkiye		3Ç21	Türk Telekom finansal sonuçlarını açıklayacak.			
3 Kas.	Çin	04:45	Ekl.	Caixin PMI Bileşik	▲		51,4
3 Kas.	Çin	04:45	Ekl.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	53,5	53,4
3 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	TÜFE- Aylık %	▲	2,6%	1,3%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	TÜFE- Yıllık %	▲	20,2%	19,6%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		1,6%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		44,0%
3 Kas.	Almanya	11:55	Ekl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		52,4
3 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Ekl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		54,7
3 Kas.	İngiltere	12:30	Ekl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		58,0
3 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı	▲		7,5%
3 Kas.	ABD	15:15	Ekl.	ADP İstihdam Raporu	▲	365 bin	568 bin
3 Kas.	ABD	17:00	Ekl.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	61,8	61,9
3 Kas.	ABD	17:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri	▲	-0,3%	1,2%
3 Kas.	ABD	17:00	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		
3 Kas.	ABD	17:45	Ekl.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		58,2
3 Kas.	ABD	21:00	Kas.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	%0,0- 0,25	%0,0- 0,25
3 Kas.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
3 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 Kas.	Türkiye		3Ç21	Türk Hava Yolları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
4 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲		-7,7%
4 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲		13,4%
4 Kas.	Türkiye	14:30	Ekl.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		63,09
4 Kas.	İngiltere	15:00	Kas.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
4 Kas.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
4 Kas.	ABD	15:30	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-72,9 mlr \$	-73,3 mlr \$
4 Kas.	Türkiye		3Ç21	Tüpraş, Anadolu Efes, Sabancı Holding ve Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
5 Kas.	Almanya	10:00	Eyl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲		-4,0%
5 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		0,3%
5 Kas.	ABD	15:30	Ekl.	Tarım Dışı İstihdam	▲	395 bin	194 bin
5 Kas.	ABD	15:30	Ekl.	İşsizlik Oranı	▲	4,7%	4,8%
5 Kas.	Türkiye	17:30	Ekl.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-32,9 mlr TL
5 Kas.	Türkiye		3Ç21	Migros ve Koç Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VYK 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.