

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

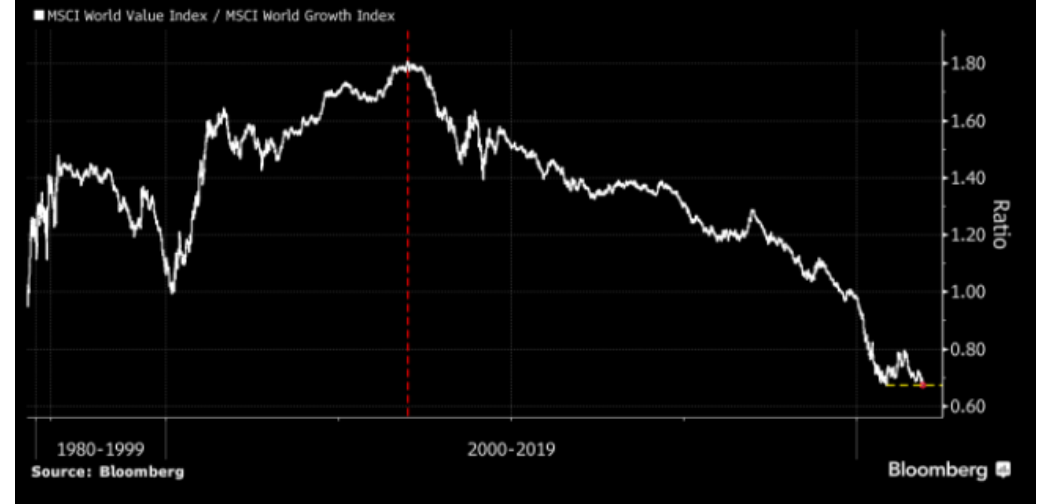
Geçtiğimiz hafta yurtdışı hisse endeksler karışık bir seyir izledi. Risk iştahı, yüksek enflasyon endişesi, devam eden tedarik zinciri sorunları ve artan koronavirüs vakaları sebebiyle genel olarak zayıf seyretti. ABD’de genel olarak büyüme şirketlerindeki güçlü performans Nasdaq endeksini rekor seviyelere iterken, diğer majör endekslerde yatay bir görüntü hakimdi. Özellikle Amazon, Tesla ve Apple yükselişte başı çekti. FED ile ECB’nin para politikalarında beklenen farklılaşma para birimlerinin performansına da yansıdı. ECB Başkanı Lagarde, enflasyonda bir süre daha yüksek seyir beklediklerini ancak bunun faiz artırımını için yeterli olmadığını ifade ederken, bazı FED üyelerinin tapering hızını artırmak gerektiği açıklamaları dikkat çekti. Piyasa katılımcıları FED’in en geç Eylül 2022’de ilk faiz artırımını yapmasını bekliyor. Durum böyle olunca, dolar endeksi 96 üzerinde, Euro/Dolar paritesi ise 1.13 altında işlem görüyor. Tahvil faizlerinde son dönemde sert dalgalanmalar görsek de FED’in başkan seçiminin bu fiyatlamaları kısa vadede etkileyebileceğini düşünüyoruz. ABD Başkanı Biden’ın bu hafta başkan adayını açıklaması beklenirken, son dönemde adı sıklıkla geçen Brainard’ın güvercin tarafta yer alması, piyasalarda olumlu beklenti yaratıyor. ABD’de bu gelişmeler yaşanırken Avrupa’da artan koronavirüs vakaları ve kısıtlamalar fiyatlamalardaki ana etmen olarak dikkat çekiyor. Her ne kadar kısıtlamaların geçici olmasını beklesek de kısa vadede hem hisse endekslerinde hem de Euro’da baskı sürebilir.

İçeride ise özellikle hisse senetlerinde oldukça güçlü bir haftayı geride bıraktık. BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta %6 değer kazanırken, TL bazında rekor tazeledi, dolar bazında ise halen ortalamaların altında seyreliyor. Geçen hafta Dolar/TL 11.27, uzun vadeli tahvil faizi %20.24, risk primi CDS ise 448 seviyesinden kapanış yaptı. Haftanın en önemli gündemi TCMB faiz kararı oldu. TCMB, piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faizini 100 baz puan indirerek %15 seviyesine çekti. Genel olarak fiyatların içinde olduğunu düşünmemize rağmen bu kararın hemen ardından tüm varlıklarda dalgalanma izlendi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta ABD’de Şükran Günü sebebiyle Perşembe günü tatil, Cuma günü ise piyasalar erken kapanacak. Bu nedenle Çarşamba günü yoğun veri akışı izlenecek. Dayanıklı mal siparişleri, kişisel harcamalar, tüketici güven endeksi, FED toplantı tutanakları gibi gelişmeler piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Ayrıca FED başkan adayının da Şükran günü öncesinde belli olması bekleniyor. Avrupa’da PMI hizmet verileri, içeride ise güven endeksleri açıklanacak. Ayrıca TCMB’nin son toplantısının tutanakları da önemli olacak.

BIST100 endeksinin kısa vadede ivme kaybı ihtimali olsa da gücünü korumasını bekliyoruz. Bu aşamada 1,725-1,700 ve 1,685 destek seviyeleri iken, kısa vadeli pozisyonlar için 1,700 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz.



Kaynak: Bloomberg

Dünya’da değer hisseleri performansı tarihi düşük seviyelerde



Kaynak: Bloomberg

ABD doları bazında endeks halen çok düşük seviyelerde işlem görüyor.

Haftalık Hisse Portföyü

22 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Eylül ayının sona ermesiyle beraber 1,400 ve altı seviyeleri alım fırsatı gördüğümüzü sık sık dile getirmiştik. Ekim ayı ve Kasım'ın ilk haftalarında endekste muazzam bir yükseliş izlendi ve BIST100 endeksi tarihin en yüksek seviyesinde kapanış yaptı. Kısa vadede iyimserliğin sürmesini bekliyoruz ancak hızlı yükseliş sonrasında zaman zaman oluşabilecek kar satışlarını da göz ardı etmiyoruz. Bu aşamada 1,725-1,700 ve 1,685 destek seviyeleri iken 1,760-1,780 ve 1,800 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 1,700 kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.

BIST hisselerinde hızlı yükseliş görmemize rağmen, döviz bazında halen düşük seviyelerde bulunuyoruz. Alternatif getirilerin düşmesi ile beraber değerlendirdiğimizde yerli yatırımcı ilgisinin devamını bekliyoruz. Orta ve uzun vadede ise yabancı yatırımcıların daha aktif olacağını düşünüyoruz. BBVA'nın Garanti Bankası için yaptığı gönüllü pay alım teklifi kararını bir milat olarak değerlendiriyoruz. Endekste 12 aylık tahminler 1,970-2,000 bandını işaret ediyor, Sektörel bazda ise bankacılık ve mali sektör, havacılık, elektrik dağıtım ve perakende sektörlerini tercih ediyoruz.

BIST-100, görünüm güçlü, 1,700 üzerinde pozisyonlar korunabilir...



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



Haftalık Hisse Portföyü

22 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

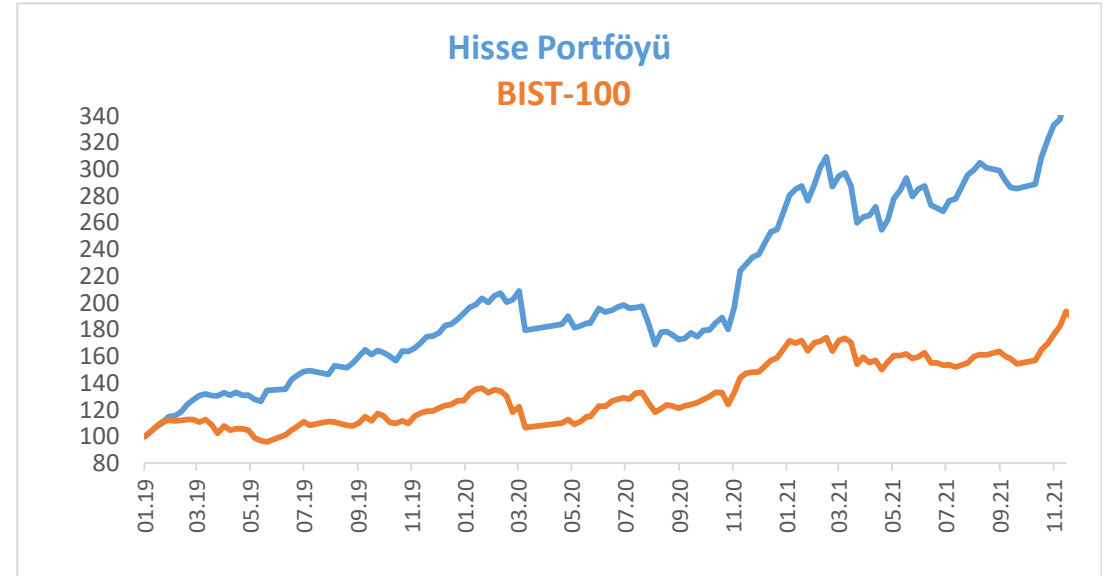
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	8,10-7,90	8,50-8,80	2,89	8.954.871	0,99
ASELS	18,80-18,50	19,50-20,00	2,24	27.367.172	1,01
ISCTR	6,90-6,80	7,45-7,70	2,42	208.658.773	1,21
MGROS	41,7-41,3	43,10-44,50	2,50	1.730.261	0,80
TOASO	63,7-62,9	67,50-70,00	2,58	5.831.242	0,90

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 **%35** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%87** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

22 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲		76,80
22 Kas.	Türkiye	11:00	Ekl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		59,5%
22 Kas.	ABD	16:30	Ekl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		-13,0%
22 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	2. El Konut Satışları	▲	6,2 mn	6,29 mn
22 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲	-1,4%	7,0%
22 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-5,20	-4,80
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	▲	57,00	57,80
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,00	52,40
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	57,50	58,30
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,10	54,60
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	57,40	57,80
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	58,20	59,10
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	59,00	58,40
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	59,00	58,70
23 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		12,00
23 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanımı	▲		0,78
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		109,60
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
24 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	96,90	97,70
24 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		268 bin
24 Kas.	ABD	16:30	Ekl.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		1,4%
24 Kas.	ABD	16:30	3Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	2,2%	2,0%
24 Kas.	ABD	16:30	3Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		4,5%
24 Kas.	ABD	16:30	Ekl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,2%	-0,3%
24 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	Kişisel Harcamalar	▲	0,3%	-1,0%
24 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	Kişisel Gelirler	▲	0,9%	0,6%
24 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	66,80	66,80
24 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	Yeni Konut Satışları	▲	801 bin	800 bin
24 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları (2-3 Kasım)	▲		
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	1,8%	1,8%
25 Kas.	Almanya	10:00	3Ç21	GSYH Yıllık %	▲	2,5%	2,5%
25 Kas.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti (18 Kasım)			
25 Kas.	ABD			ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
26 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	0,4%	0,1%
26 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
26 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			

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.