

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalara Güney Afrika'da çıkan yeni koronavirüs varyantı damga vurdu. Haftaya alımlarla başlayan majör hisse endeksleri hafta boyunca satıcıları seyretti ve özellikle Cuma günü %2'nin üzerinde değer kaybederek, yılın en sert günlük düşüşleri kaydedildi. ABD'de Dow Jones %2.5 gerilerken, S&P500 %2.4, Nasdaq %2.1 değer kaybetti. Varyantın ortaya çıkmasının ardından çeşitli uçuş kısıtlama haberleriyle ulaştırma ve turizm sektörleri sert gerilerken, hali hazırda vaka artışlarıyla boğuşan Almanya DAX endeksi ise %4.2 düştü. Emtia tarafında ise en sert düşüş petrol fiyatlarında yaşandı. Hafta içinde ABD Başkanı Biden'ın stratejik rezervlerden satış haberiyle gerileyen petrol fiyatları, varyant haberlerinin ardından %10'un üzerinde değer kaybetti. OPEC+ ülkelerinden beklenen üretim kısıntısına rağmen yaşanan sert düşüş varyantın piyasalara ne denli etki ettiğinin net bir örneği oldu. Ancak henüz aşılama oranı yüksek ülkelerdeki vaka seyrini öngöremediğimizden bu etkinin geçici olabileceğini göz ardı etmiyoruz. Haftaya Biden'ın Powell'ı yeniden FED Başkan adayı olarak göstermesiyle yükselişe başlayan tahvil faizleri, haftanın son işlem gününde oluşan riskten kaçış algısıyla sert düştü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.64'ten %1.48'e gerilerken, 2 yıllık tahvil faizi %0.64'ten %0.50'ye geldi. Eğer varyantın etkisinin düşünüldüğünden daha hasarsız olduğu anlaşılırsa tüm varlıklarda net bir düzeltme hareketi görmüş olacağız. Özellikle FED'e yönelik faiz artırım beklentilerinin arttığı bu dönemde, bu tip haberler bu beklentileri yeniden öteleme ihtimaline sahip. Bu nedenle vaka sayılarında çok yıkıcı bir artış görmez isek özellikler riskli varlıklarda daha güçlü bir yukarı hareket görülebilir.

Geçtiğimiz hafta yerel varlıklar da varyant haberlerinden ve yurtdışı piyasalardan etkilendi. BIST100 endeksi 1,750 seviyesinden başladığı ve 1,834 seviyesini test ettiği haftayı 1,776 seviyesinden kapattı. Endeks yıl içinde dolar bazında gördüğü en düşük seviyeye gerilerken, dolar/TL kuru da 13.49 seviyesini test ettiği haftayı 12.40 seviyesinden kapattı. Hem kısa hem de uzun vade tahvil faizleri ise %21 etrafında dalgalandı.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri akışı ve gündem oldukça yoğun geçecek. Yurtiçinde ekonomik güven endeksleri, PMI, bankacılık sektör verileri, 3.çeyrek büyüme verisi ve Kasım ayı enflasyon verisi takip edilecek. Ayrıca Cuma günü Moodys'den kredi notu değerlendirmesi bekleniyor. Yurtdışı tarafta; Avrupa'da PMI, enflasyon verileri, ABD'de ise PMI ve istihdam verileri izlenecek. Ayrıca hafta başında Powell'ın konuşmaları takip edilecek. Yine tüm hafta boyunca dünya çapında koronavirüs varyantına ilişkin gelişmeler izlenecek.

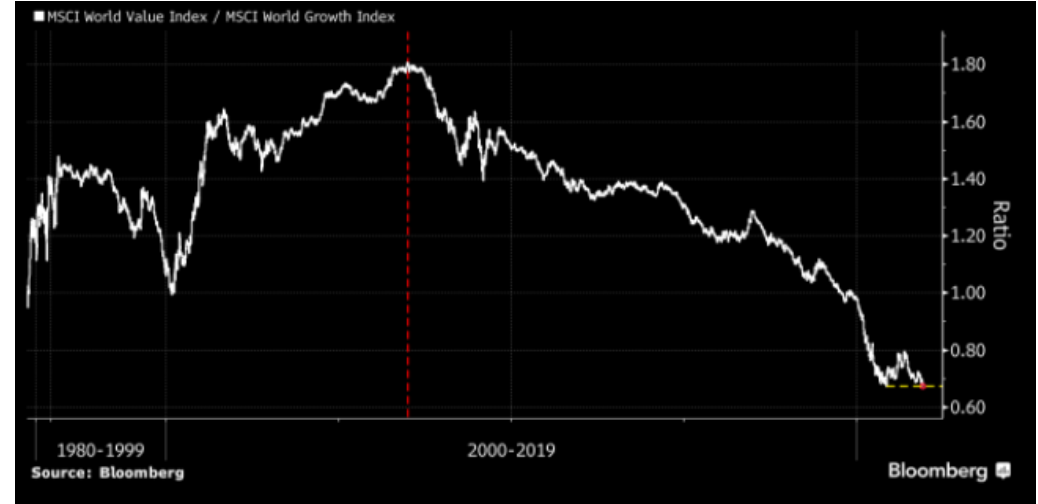
BIST100 endeksinin kısa vadede ivme kaybı ihtimali olsa da gücünü korumasını bekliyoruz. Bu aşamada 1,760-1,745 destek seviyeleri iken, kısa vadeli pozisyonlar için 1,745 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



Kaynak: Bloomberg

Dünya'da değer hisseleri, büyüme hisselerine görece tarihi düşük seviyelerde bulunuyor.



Kaynak: Matris

BIST100 endeksi, ABD doları bazında halen çok düşük seviyelerde işlem görüyor.

Haftalık Hisse Portföyü

29 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Geçtiğimiz haftaya hızlı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi hafta ortasında ivme kaybetti ve özellikle Cuma günü gelen satışlarla haftayı 1,776 seviyesinden kapattı. Kısa vadeli görünüm hala güçlü olsa da 1,745 kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak takip edilmelidir. 1,770-1,765 ise ara destek bölgesi olarak izlenebilir. Endekste 1,785-1,800 ise direnç seviyeleri olarak öne çıkmaktadır. Kısa vadede Güney Afrika'da ortaya çıkan yeni koronavirüs varyantı fiyatlamalar üzerinde etkili olmakla beraber, olası düzeltmeye de bahane olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle pozisyonların korunmasını öneriyoruz.

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, Orta vadede mali sektör, havacılık ve elektrik sektörlerini beğenmekle beraber kısa vadede telekomünikasyon sektörün güçlü kalabileceğini düşünüyoruz.

BIST-100, kar satışlarına rağmen görünüm hala güçlü, 1,745 zarar-kes seviyesi



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



Haftalık Hisse Portföyü

29 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

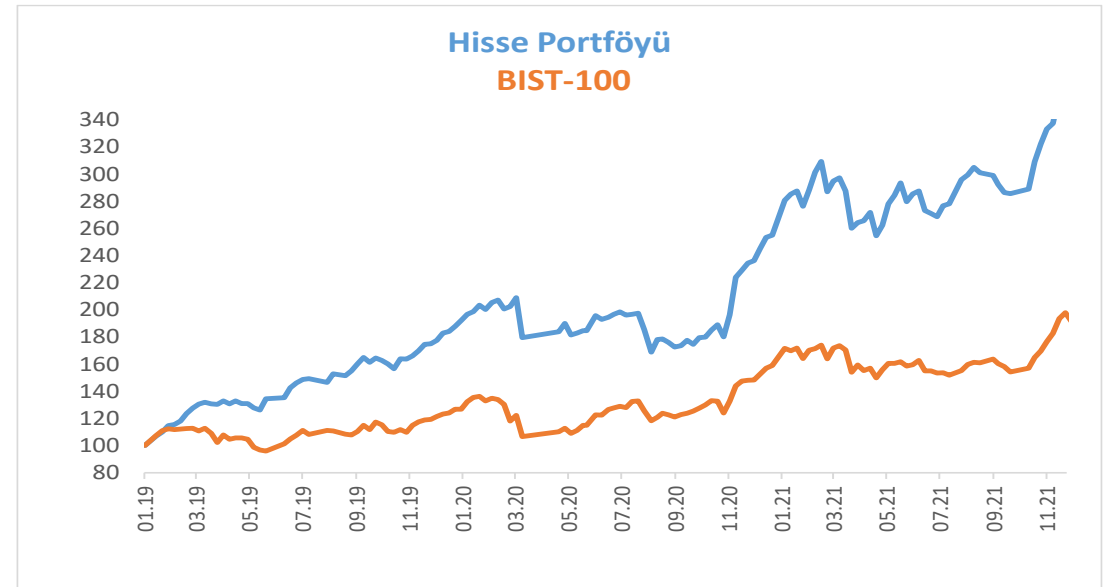
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	8,97-8,86	9,14-9,20	2,90	9.472.469	1,00
BİZİM	13,9-13,6	14,5-14,8	3,03	1.752.311	0,77
HEKTS	10,8-10,3	11,9-12,5	2,92	14.014.797	1,02
ISDMR	18,8-18,3	19,9-20,3	2,06	2.865.243	1,02
TTKOM	9,02-8,87	9,37-9,57	2,25	17.375.430	1,04

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 **%45** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%97** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

29 Kasım 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Kas.	Japonya	02:50	Ekl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	1,1%	-0,6%
29 Kas.	Türkiye	10:00	Ekl.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-1,46 mİr \$
29 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		101,40
29 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-6,80
29 Kas.	Türkiye	14:00	Ekl.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,5%	0,5%
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,9%	4,5%
29 Kas.	ABD	18:00	Ekl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	0,7%	-2,3%
29 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	17,00	14,60
29 Kas.	ABD	23:05		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
30 Kas.	Japonya	02:30	Ekl.	İşsizlik Oranı	▲	2,8%	2,8%
30 Kas.	Japonya	02:50	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	1,9%	-5,4%
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	51,40	52,40
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat	▲	49,80	49,20
30 Kas.	Türkiye	10:00	3Ç21	GSYH Yıllık %	▲	8,0%	21,7%
30 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %	▲	5,4%	5,4%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	4,3%	4,1%
30 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	110,00	113,80
30 Kas.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Yellen, Senato Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak.			
1 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat	▲	50,50	50,60
1 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Markit/İSO PMI İmalat	▲		51,20
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	▲	57,60	57,60
1 Ara.	Türkiye	12:00	Kas.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		3,3%
1 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	58,60	58,60
1 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	▲		58,20
1 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu	▲	515 bin	571 bin
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	▲		59,10
1 Ara.	ABD	18:00	Ekl.	İnşaat Harcamaları	▲	0,5%	-0,5%
1 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI	▲	61,00	60,80
1 Ara.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap Raporu			
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	ÜFE - Aylık %	▲		2,7%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	ÜFE - Yıllık %	▲		16,0%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	İşsizlik Oranı	▲	7,4%	7,4%
2 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		199 bin
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	51,00	53,80
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲		2,4%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲		19,9%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		5,2%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		46,3%
3 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	53,40	53,40
3 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	56,60	56,60
3 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		58,60
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		-0,3%
3 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Tarım Dışı İstihdam	▲	500 bin	531 bin
3 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	4,5%	4,6%
3 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,00
3 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	65,00	66,70
3 Ara.	ABD	18:00	Ekl.	Fabrika Siparişleri	▲	0,5%	0,2%
3 Ara.	ABD	18:00	Ekl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		-0,5%
3 Ara.	Türkiye			Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi			B2/Negatif

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