

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 haftanın son gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında da gücünü korudu ve haftanın son işlem gününü % 1.6 artışla, 1,910 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 30.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 82 hisse değer kazandı, 15 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru haftaya başlarken 13.70 seviyesinden işlem görüyor, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise geçen haftaki satışların ardından pozitif bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasalarında genel olarak zayıf bir görüntü hakimdi. Piyasalar, yeni koronavirüs varyantı ve FED'in sıkılaşma beklentileri altında üst üste ikinci hafta da baskı altında kaldı. Haftanın son gününde S&P500 endeksi %0.8, Nasdaq %1.7, DAX ise %0.6 değer kaybetti. Dolar endeksi 96.3 seviyesinden işlem görürken, ABD tahvil faizlerindeki değişim dikkat çekici idi. Özellikle 10 yıllık tahvil faizinde sert gerileme izlenirken, kısa vadeli tahviller ise yatay kaldı. Öte yandan ABD'deki teknoloji sektöründeki satışa benzer olarak kripto piyasalarında da sert gerileme görüldü, Bitcoin 57,000 seviyesinden 43,000 seviyesine geriledi. Haftanın son gününde ABD'de açıklanan ve beklentilerin çok altında kalan tarım dışı istihdam verisi ile beraber de düşünüldüğünde küresel piyasalarda mevcut görüntü riskten kaçış eğiliminin arttığına işaret ediyor. Bu nedenle tahvil faizlerinin seyrini gösterge olarak takip etmekte fayda var. Hafta içinde açıklanan PMI verilerine bakıldığında endeksler genişleme bölgesine kalmaya devam ediyor ancak enflasyon beklentileri de halen yüksek seviyede bulunuyor. FED'e yönelik faiz artırım beklentilerine bakıldığında, Powell'ın son açıklamalarının ardından beklentilerin öne çekildiğini görüyoruz. Özellikle uzun vadeli tahvil faizlerinin gerileyip, kısa vadeli tahvil faizlerinin yatay kalması dolayısıyla verim eğrisinin yataylaşması FED'in sıkı para politikasına geçişinin piyasa tarafından onaylandığına işaret ediyor. Bu nedenle hisse piyasalarında kısa vadeli dalgalanmanın ardından bu hafta yeniden toparlanma görülebilir.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri akışı nispeten sakin. Almanya ve ABD'de enflasyon verilerinin yanı sıra içeride reel efektif döviz kuru, hazine nakit dengesi, işsizlik oranı ve TCMB piyasa katılımcıları anketi yayınlanacak.

BIST100 endeksinin 1,900 üzerinde 1,950-2,000 bandını hedeflemesi muhtemel. Ancak kısa vadede 1,950 civarında kar satışı görmeyi bekliyoruz. Yine de orta vadeli pozisyonlar için 1,875-1,845 desteklerini yakından izlemeyi öneriyoruz.



Kaynak: Bloomberg

ABD'de 2022'deki faiz artırımlarıyla, reel faizlerde hızlı yükseliş bekleniyor.



Kaynak: Matris

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

Haftalık Hisse Portföyü

6 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

BIST100 endeksi kısa vadeli dik yükselişine devam ediyor. Ekim ayından bu yana 8 haftadır yükselen endekste, kısa vadede ivme kaybı görülebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 1,875-1,845 destek seviyeleri, 1,845 ise zarar-kes/kar-al seviyesi olarak izlenmelidir.

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. Endekste 12 aylık tahminler halen 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, görünüm güçlü, 1,845 zarar-kes seviyesi



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



Haftalık Hisse Portföyü

6 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

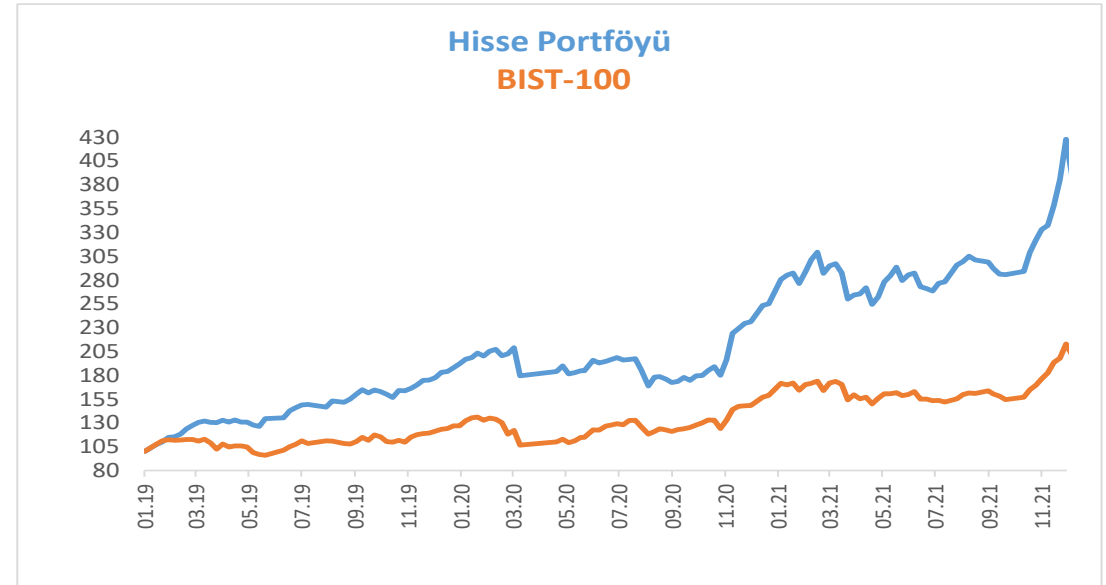
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	9,09-9,04	9,22-9,30	2,89	9.438.488	0,98
AKBNK	6,90-6,80	7,10-7,30	2,24	114.826.416	1,22
ALARK	11,24-11,2	11,4-11,5	2,57	7.102.402	1,08
HEKTS	13,1-12,7	13,8-14,2	2,95	17.165.021	1,01
TCELL	19,8-19,3	20,5-20,7	1,88	12.739.814	0,84

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 **%62** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%104** üzerinde performans kaydedilmektedir.



Haftalık Hisse Portföyü

6 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Ara.	Almanya	10:00	Ekl.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	-0,2%	1,3%
6 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		60,37
7 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲	82,1 mlr \$	84,5 mlr \$
7 Ara.	Almanya	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	1,0%	-1,1%
7 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi	▲	26,10	31,70
7 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç21	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	2,2%	2,2%
7 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	3,7%	3,7%
7 Ara.	ABD	16:30	Ekl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-66,8 mlr \$	-80,9 mlr \$
7 Ara.	Türkiye	17:30	Kas.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-5,2 mlr TL
8 Ara.	Japonya	02:50	Ekl.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲	135,4 mlr ¥	-229,9 mlr ¥
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç21	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	-0,8%	-0,8%
8 Ara.	Japonya	02:50	3Ç21	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%	▲	-3,2%	-3,0%
9 Ara.	Çin	04:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,5%	1,5%
9 Ara.	Çin	04:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	12,1%	13,5%
9 Ara.	Almanya	10:00	Ekl.	Dış Ticaret Dengesi	▲		16,2 mlr €
9 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		222 bin
9 Ara.	ABD	18:00	Ekl.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		2,2%
10 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,5%	8,0%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		19,3%
10 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	İşsizlik Oranı	▲		11,5%
10 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲		-0,2%
10 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲		5,2%
10 Ara.	İngiltere	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-0,4%
10 Ara.	İngiltere	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		2,9%
10 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,7%	0,9%
10 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	6,7%	6,2%
10 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	68,00	67,40
10 Ara.	ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-165,1 mlr \$

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.