

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

Güne yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi gün için de oldukça dalgalı bir seyir izledi ve haftanın son işlem gününü % 0.20 artışla, 2,035.48 puandan kapattı. İşlem hacmi 43.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 43 hisse değer kazandı, 55 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.85 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise pozitif seyir izleniyor.

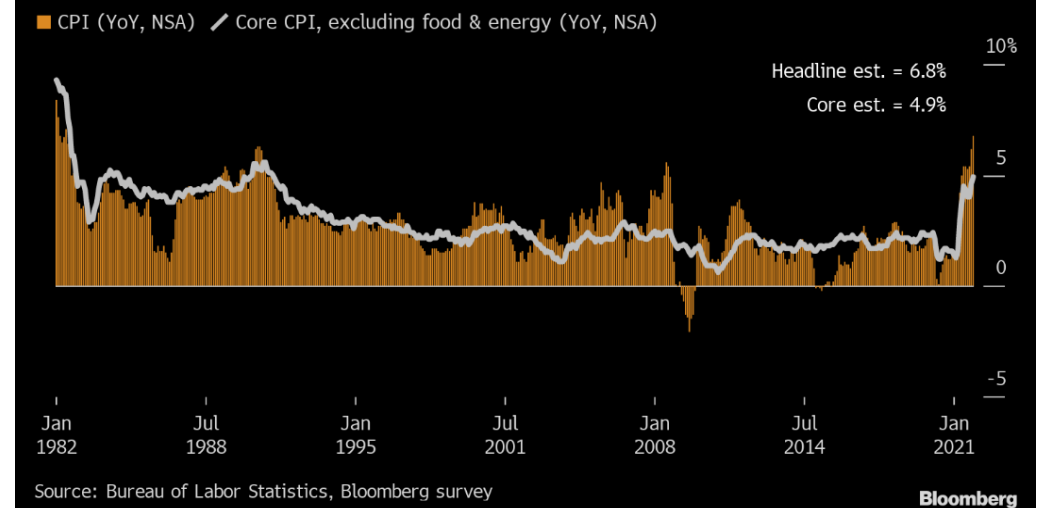
Geçtiğimiz haftaya tepki alımlarıyla başlayan küresel hisse endeksleri hafta boyunca gücünü korudu ve bir önceki haftanın kayıplarını geri almayı başardı. Haftanın son gününde ABD'de S&P500 endeksi %0.95, Nasdaq %1.1 yükselirken, Almanya DAX endeksi ise %0.1 değer kaybetti. Haftaya başlarken Asya piyasalarının da pozitif tarafta işlem gördüğünü belirtelim. Geçen haftanın en önemli gündem maddesi olan ABD Kasım ayı enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşti. Yine de yıllık enflasyon %6.8 seviyesinde, son 36 yılın en yüksekinde gerçekleşirken hafta içinde Beyaz Saray'dan yapılan açıklamalar bazı gecikmeli etkiler ile enflasyonun önümüzdeki aylarda gerileme beklentisini ortaya koydu. Öte yandan varyant ile gelişmeler izlenmeye devam etti. Son olarak İngiltere'de artan vakalar sebebiyle kısıtlama seviyesi bir kademe daha artırıldı. İçeride ise Sağlık Bakanı Fahrettin Koca 6 vakanın tespit edildiğini ancak şu ana kadar hastalığın hafif atlatıldığını açıkladı. Öte yandan Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati ile gerçekleştirilen toplantıya iş dünyasının önde gelen temsilcileri katıldı. Toplantıda iş dünyasının görüş ve sorunlarının yanı sıra kurdaki hareketliliğin görüşüldüğü, bu hareketliliğin önümüzdeki dönemde kalkacağı beklentisi olduğu belirtildi.

Piyasa Beklentileri

Bugün ile beraber veri akışı açısından oldukça yoğun bir haftaya giriyoruz. Bu hafta dünya genelinde 20 merkez bankası yılın son faiz kararını açıklayacak. 15 Aralık'ta FED, 16 Aralık'ta TCMB, ECB ve BoE, 17 Aralık'ta ise BoJ'dan faiz kararı bekleniyor. Bugün ise içeride sanayi üretimi ve cari denge verileri açıklanacak. Ayrıca hafta içinde ABD'de üretici fiyat endeksi ve yine dünya genelinde Markit PMI endeksleri yayınlanacak.

BIST100 endeksinin güne hafif pozitif seyirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede halen teknik olarak gücünü koruyan endekste zaman zaman kar satışlarıyla dalgalanma izleniyor. Bu aşamada 2,040-2,060 ilk direnç seviyeleri iken 2,010-2,000 ve 1,960 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 1,960 ise kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesidir.

Hafta boyunca merkez bankalarının kararlarıyla oynaklık görebiliriz. Bu nedenle biraz daha defansif olan perakende, gübre, demir-çelik ve cam sektörlerini öneriyoruz.



Kasım ayında ABD'de yıllık enflasyon %6.8 ile son 36 yılın en yüksekinde...



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

Haftalık Hisse Portföyü

13 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

BIST100 endeksi kısa vadeli dik yükselişine devam ediyor. Ekim ayından bu yana 9 hafta üst üste yükselen endekste, kısa vadede kar satışı riskinin arttığını düşünüyoruz. Bu nedenle 2,000-1,960 destek seviyeleri, 1,960 kısa vadeli 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 2,300 seviyelerine doğru revize edilse de bu potansiyelin hisse yatırımı için cazibe yaratması zor görünüyor. Bu nedenle kısa vadede kar satışı beklemekle beraber orta vadede mali sektör, havacılık, perakende ve elektrik sektörlerinin güçlü kalabileceğini düşünüyoruz.

BIST-100, görünüm hala güçlü ancak kar satışları görülebilir



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



Haftalık Hisse Portföyü

13 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

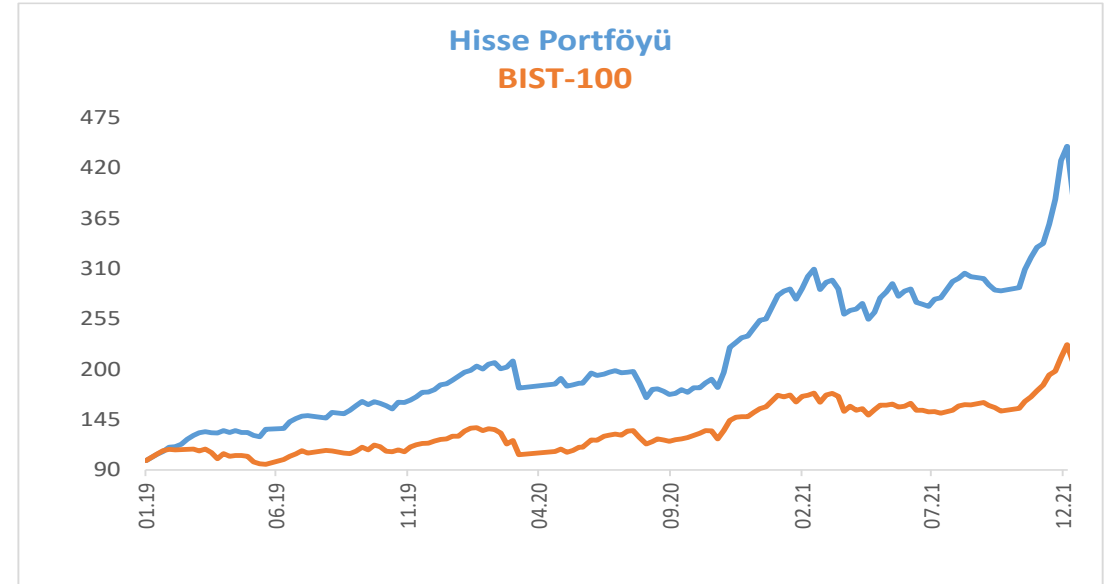
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	9,46-9,19	9,90-10,0	2,88	9.686.183	0,97
BIMAS	75,1-73,2	78,0-79,1	1,86	5.790.255	0,63
EKGYO	2,42-2,34	2,58-2,66	2,53	218.078.970	1,11
HEKTS	14,2-13,9	15,1-15,6	2,96	19.391.171	1,01
TKFEN	22,9-22,1	24,0-24,4	2,23	9.202.236	1,05

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 %67 değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin %98 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

13 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Carl Denge	▲	2,5 mlr \$	1,65 mlr \$
13 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-1,5%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	8,0%	8,9%
14 Ara.	Japonya	07:30	Ekl.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-7,3%
14 Ara.	Japonya	07:30	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,1%
14 Ara.	İngiltere	10:00	Ekl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,2%	4,3%
14 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları	▲		137 bin
14 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzeltil.)	▲	1,5%	-0,2%
14 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %	▲	0,5%	0,6%
14 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	9,2%	8,6%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	4,8%	4,9%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	3,8%	3,5%
15 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	1,1%
15 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,7%	4,2%
15 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi	▲		-17,4 mlr TL
15 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	25,0	30,9
15 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,8%	1,7%
15 Ara.	ABD	22:00	Ara.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	10,0-0,25	10,0-0,25
15 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
16 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-595,2 mlr Y	-67,4 mlr Y
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit/BME PMI İmalat	▲	57,10	57,40
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,00	52,70
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	57,70	58,40
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,50	55,90
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	57,60	58,10
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	57,50	58,50
16 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲		15,0%
16 Ara.	Türkiye	14:30	Ekl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		3,2%
16 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
16 Ara.	Avro Bölgesi	15:45	Ara.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
16 Ara.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı			
16 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		184 bin
16 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları	▲	1.570 bin	1.520 bin
16 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri	▲	1.670 bin	1.650 bin
16 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	27,00	39,00
16 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,7%	1,6%
16 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı	▲	76,8%	76,4%
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat	▲		58,30
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		58,00
17 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,1%
17 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	▲		3,8%
17 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲		18,4%
17 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	95,50	96,50
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,9%	4,9%
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,5%	0,5%

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

13 Aralık 2021



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.