

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

Haftanın son işlem gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi günü %4.8 artışla 1,891 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 26.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 87 hisse değer kazandı, 8 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 11.19 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise yatay seyrizleniyor.

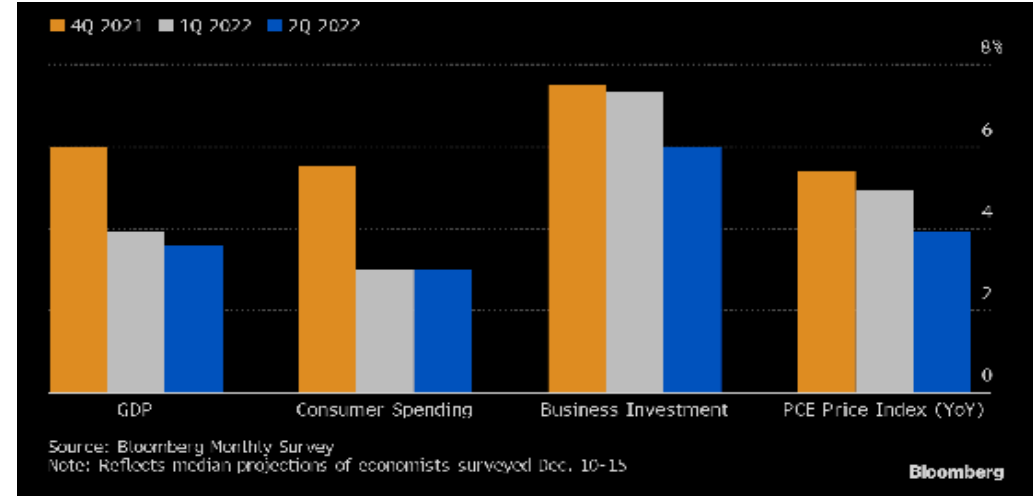
Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz hafta bir önceki hafta oluşan kayıplarını geri aldı. Tüm piyasalarda omikron varyantının seyri fiyatlamlarda yönü belirledi. ABD’de ilaç şirketlerinden gelen haberler olumlu fiyatlanırken, başkan Biden’ın da ekonomik kapanma yada kısıtlamaların söz konusu olmadığını belirtmesi olumlu karşılandı. Öte yandan FDA, Pfizer ve Merck tarafından geliştirilen, Covid-19’un tedavisinde kullanılacak ilaçlara acil kullanım onayı verdi. Ekonomik veri tarafında da ABD’de pozitif sürprizler gerçekleşti. Dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güven endeksleri beklentilerin üzerinde açıklandı. Diğer taraftan enflasyon beklentilerinin de yüksek kaldığı görüldü. ABD’de tahminlere bakıldığında son çeyreğin güçlü geçmesi, 2022’nin ilk yarısında ise ivme kaybı yaşanması bekleniyor. Tüm dünyada Noel sebebiyle tatil havası hakim ve işlem hacimleri düşük. Yılın son haftasına girilirken genel eğilim olumlu olsa da tüm dünyada hızla artan omikron varyantı endişe sebebi olabilir.

İçeride ise hafta boyunca hisse piyasalarında satıcı bir seyrizlendi. Dolar/TL kurunda da sert düşüş yaşandı. BIST100 endeksi haftaya 2,055 seviyesinden başlarken hafta içinde 1,726 seviyesine kadar geriledi. Dolar/TL kuru ise hafta başında 18.36 seviyesini test etse de haftayı %40 gerileyerek 10.99 seviyesinden kapattı. Haftanın en önemli olayı, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan’ın kabine toplantısı sonrasında kur korumalı vadeli mevduat(KKM) uygulamasını açıklaması oldu. Buna göre TL’yi geçişi özendirme amacıyla bu uygulamaya katılanlar belirlenen vade sonunda kur getirisinden de yararlanacak.

Piyasa Beklentileri

Hafta boyunca Noel sebebiyle bir çok piyasa kapalı olacak. Bu nedenle bu hafta işlem hacimlerinin çok düşük olması beklenebilir. İçeride ise kapasite kullanım oranı ve güven endeksleri açıklanacak. Ayrıca bankacılık sektör verileri de yayınlanacak. Bu haftaki verilerde özellikle KKM uygulaması sonrasında DTH’ların oranı yakından izlenecek.

BIST100 kurdaki oynaklıkla beraber sert şekilde düzeltme yaşadı ve kurdaki gerileme, öncesinde çok güçlü fiyatlanan ihracatçı şirket hisselerinin baskı altında kalmasına neden oldu. Bu hafta bu durumun normalleşmesini bekliyoruz. Kurun dengelenmesiyle beraber faaliyet karlarının daha ön planda olacağını düşünüyoruz. Kısa vadede 1,950-2,050 direnç seviyeleri iken 1,850-1,800 ve 1,750 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.



Kaynak: Bloomberg

ABD ekonomisinin yılı güçlü kapatması, 2022’nin ilk yarısında ise ivme kaybetmesi bekleniyor.



Kaynak: Matris

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

Haftalık Hisse Portföyü

27 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

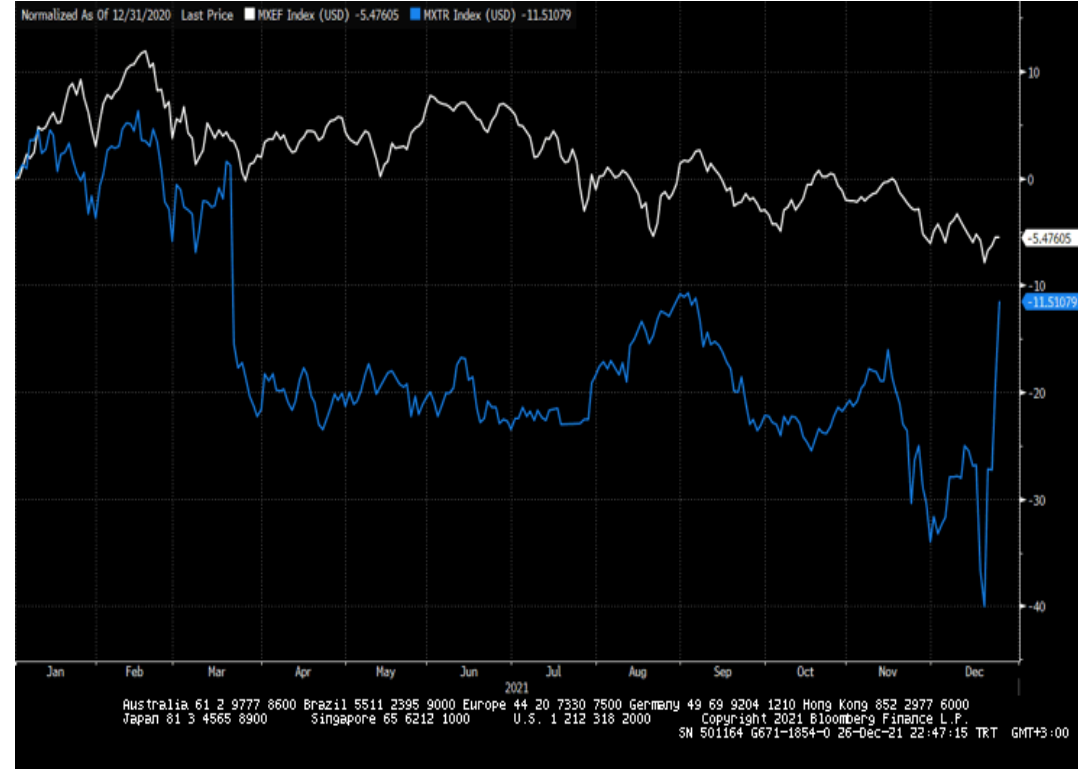
Kısa vadede çok sert yükselen BIST100 endeksinde son iki haftada yaşanan sert satışlar sonrasında dengelenme arayışı izliyoruz. Aralık ayından bu yana %32 yükselişinin ardından gelen %25'lik düşüş kısa vadede yatırımcıları tedirgin etti. Ancak kısa vadede bu oynaklığın sönümlendiği kanaatindeyiz. Endekste 1,670-1,750 deste seviyeleri iken 1,950-2,050 ve 2,100 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

2021 yılını bitirirken endeksin halen 2022 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,650 ana desteği korundukça geri çekilmeler orta ve uzun vade için alım fırsatı olmaya devam edecektir. Mevcut seviyelerin de böyle bir bölge olduğu düşünüyoruz, bu nedenle özellikle perakende, mali sektör ve elektrik sektörü hisselerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, sert dalgalanmaya rağmen orta vadeli görünüm hala güçlü...



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



Haftalık Hisse Portföyü

27 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

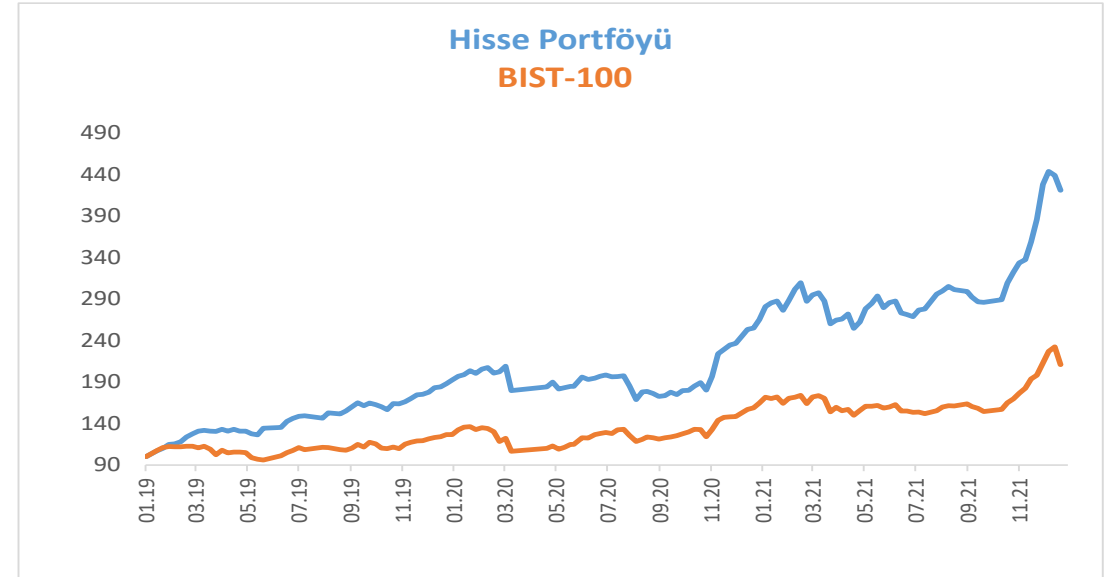
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	9,43-8,92	10,2-10,4	2,94	10.838.472	0,95
ALARK	11,6-11,2	12,3-12,7	2,58	9.643.178	0,87
BIMAS	64,1-62,9	66,0-66,6	1,95	7.492.026	0,68
HEKTS	13,1-12,3	14,4-14,8	3,03	22.915.289	1,00
TOASO	68,0-64,5	73,3-75,0	2,49	4.041.224	0,97

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 %59 değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise, relatif olarak BIST-100 endeksinin %102 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

27 Aralık 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		1,7%	0,9%
27 Ara.	Çin	04:30	Kas.	Sanayi Kârları -Yıllık %			24,6%
27 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			78,1%
27 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			108,40
27 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Sektörel Güven Endeksleri			
27 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		13,00	11,80
27 Ara.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
28 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı		2,7%	2,7%
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		4,8%	1,8%
28 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		11,00	11,00
28 Ara.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		1,7%	2,3%
29 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,5%	7,5%
30 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi			99,30
30 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			205 bin
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı		52,00	52,30
31 Ara.	Çin	04:00	Ara.	CFLP PMI İmalat		50,00	50,10
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-1,44 mlr \$
31 Ara.	Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 Ara.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle erken kapanacak.			

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

27 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.