

10 Ocak 2022

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**

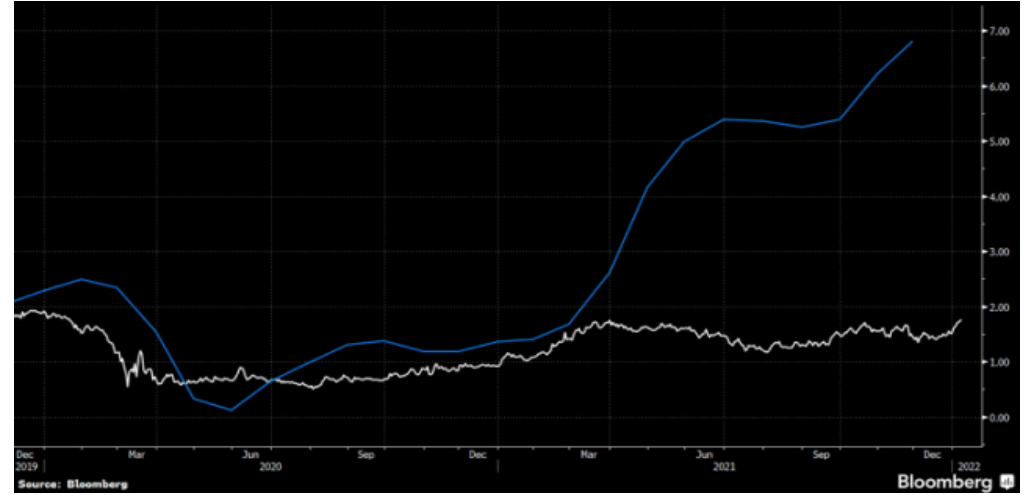
Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında dalgalı seyretse de günü % 1.3 artışla 2,033 puandan kapattı. İşlem hacmi 34.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 61 hisse değer kazandı, 33 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.81 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise yatay seyir izleniyor.

Geçtiğimiz haftaya iyi başlamayan küresel endeksler özellikle yükselen tahvil faizlerinden negatif etkilendi. ABD'de FED toplantı tutanakları ile başlayan faiz yükselişi hafta sonuna doğru yoğunlaşan istihdam verileriyle yükselişini sürdürdü. Haftanın en önemli verisi olan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin çok altında kalmış olsa da FED'in enflasyon sebebiyle daha çok odaklandığı saatlik kazançlar verisinin yüksek gelmesi piyasalarda dalgalanma yarattı. Haftaya %1.51 seviyesinden başlayan ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.80 seviyesine kadar yükseldi ki bu son 2 yılın en yükseğine işaret ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1.75 seviyesi üzerindeki seyir riskli varlıklar üzerinde baskı oluşabilir. Öte yandan Avrupa'da da enflasyon 25 yılın zirvesinde gerçekleşti. Piyasalar 2022 yılına yüksek enflasyon ve buna bağlı olarak değişen para politikası ekseninde fiyatlanarak girerken omikron varyantı yayılmaya devam ediyor. Ancak kuluçka süresi ve karantina sürelerinin kısa gerçekleşiyor olması fiyatlamalara çok etki yaratmıyor.

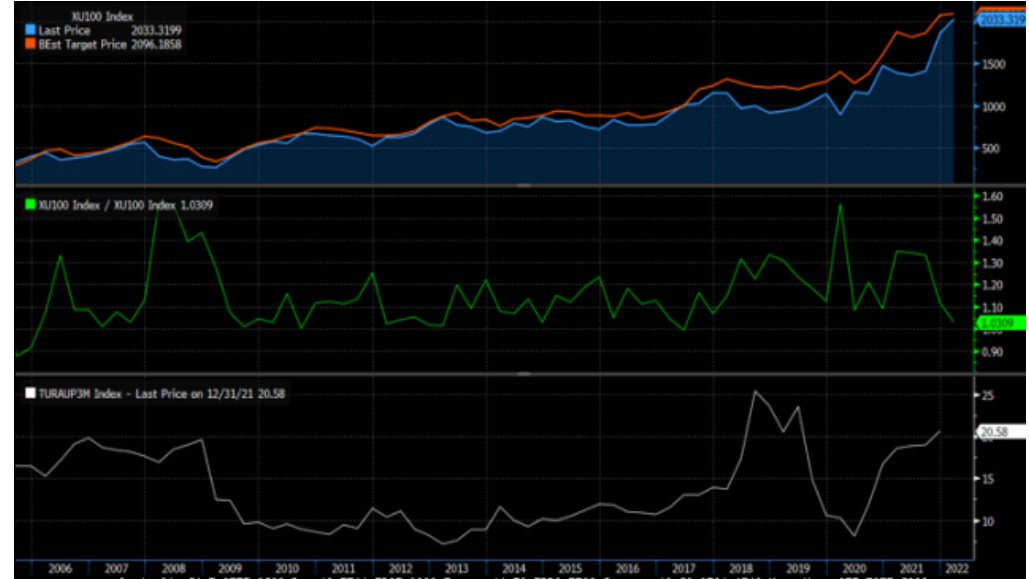
**Piyasa Beklentileri**

Bu hafta veri akışı yurtdışında yoğunlaşıyor. ABD'de TÜFE, ÜFE, sanayi üretimi, perakende satışlar, kapasite kullanım oranı verileri takip edilirken, FED Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma da önemli olacaktır. İçeride ise işsizlik oranı, cari denge, sanayi üretimi ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Piyasalar için en kritik veri ABD enflasyonu ve öncesindeki Powell açıklamaları olacaktır. ABD'de ve tüm dünyadaki tahvil faizlerinin seyri ve riskli varlıklar etkisi yakından izlenecek.

BIST-100 endeksinin haftaya yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Hafta içinde yurtdışında sert dalgalanma olmaması halinde BIST100 endeksinin pozitif ayrışmaya devam etmesi muhtemel görünüyor. Bu aşamada 2,000-1,950 haftalık bazda destek olarak takip edilebilir. 1,950 zarar-kes seviyesi olmak üzere 2,100-2,300 dirençleri takip edilebilir.



Yüksek enflasyon sebebiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 yılın zirvesine geldi...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeflerden %3.5 uzaklıkta...

10 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

2021 yılının son 3 haftasında sert şekilde gerileyen BIST100 endeksi 2022 yılına iyi başladı ve endeks hafta boyunca güçlü performans göstererek %9.6 değer kazandı. Haftalık grafiklerde kısa vadeli ortalamaların üzerinde kalmayı başaran endekste 2,050-2,100 ilk hedef direnç bölgesi olarak izlenebilir. 2,300 ise ana direnç konumundadır. Endekste 1,950-1,850 destek seviyeleri iken geniş dalga boyuna rağmen 1,950 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak takip ediyoruz.

2022 yılına girerken endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,750 ana desteği korundukça geri çekilmeler orta ve uzun vade için alım fırsatı olmaya devam edecektir. Mevcut seviyelerin de hala fırsat doğurduğu kanaatindeyiz. Kısa vadede yükselen uzun vadeli tahvil faizleri değerlemeler üzerinde zaman zaman baskı yaratırken, mevcut enflasyonist ortamda hisse senetlerinin yine en doğru seçenek olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle özellikle ihracat payı yüksek şirketler ile havacılık, perakende ve elektrik sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz.

**BIST-100, ortalamalar korunuyor, uzun vadeli görünüm hala güçlü...**



**MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri - Son 1 yıl**



10 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

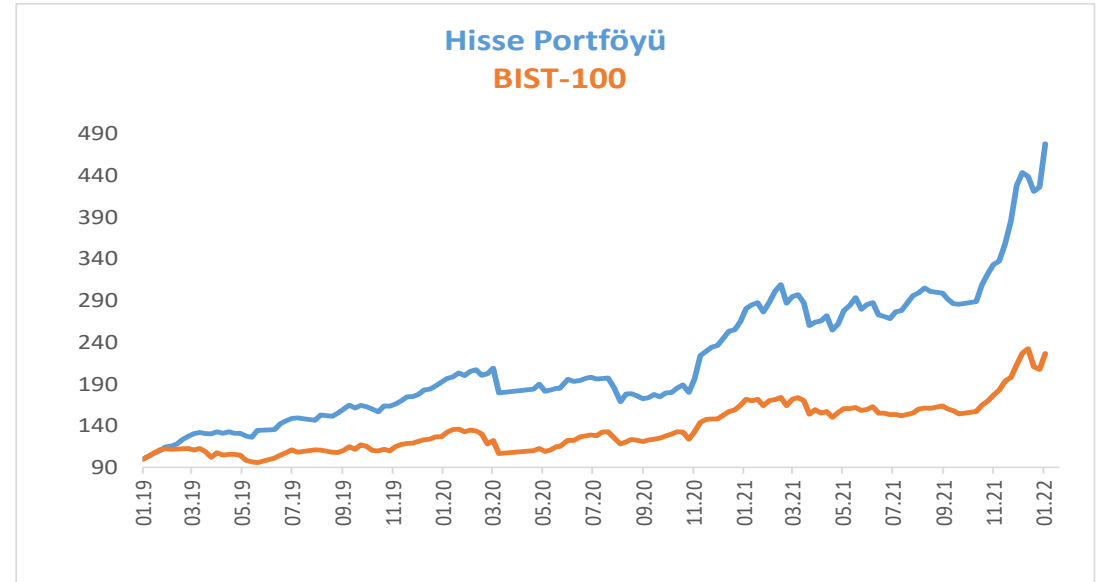
Veri Takvimi

## Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	10,5-10,3	10,9-11,1	2,92	11.000.657	0,93
BIMAS	70,5-68,3	73,8-75	1,98	8.598.212	0,71
CIMSA	32,4-31,2	34,2-34,9	2,76	1.285.477	1,07
HEKTS	15,5-15,1	16,1-16,4	3,04	26.185.760	0,98
INDES	7,76-7,53	8,15-8,31	3,02	5.365.231	0,86

**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 %61 değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise, relatif olarak BIST-100 endeksinin %114 üzerinde performans kaydedilmiştir.



10 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı	▲		11,2%
10 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	7,2%	7,3%
10 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	1,2%	1,2%
10 Oca.	Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
11 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge	▲	-2,2 mlr \$	3,16 mlr \$
11 Oca.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
12 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲	-638 mlr ¥	166,7 mlr ¥
12 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	11,3%	12,9%
12 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,7%	2,3%
12 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,9%	1,1%
12 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	0,8%
12 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,1%	6,8%
12 Oca.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-191,3 mlr \$
12 Oca.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		0,6%
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	8,2%	8,5%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	9,7%	9,6%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	▲	0,4%	0,8%
13 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
14 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,8%	9,0%
14 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲	73,4 mlr \$	71,7 mlr \$
14 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları	▲		112 bin
14 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		
14 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-0,6%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,0%	0,3%
14 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı	▲	77,1%	76,8%
14 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,3%	0,5%
14 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	70,20	70,60

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



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

<b>Altan AYDIN</b> <a href="mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr">ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr</a>	Direktör
<b>Eren KURU</b> <a href="mailto:EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr">EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr</a>	Analist
<b>Umut Deniz PAK</b> <a href="mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr">UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr</a>	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.