

17 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

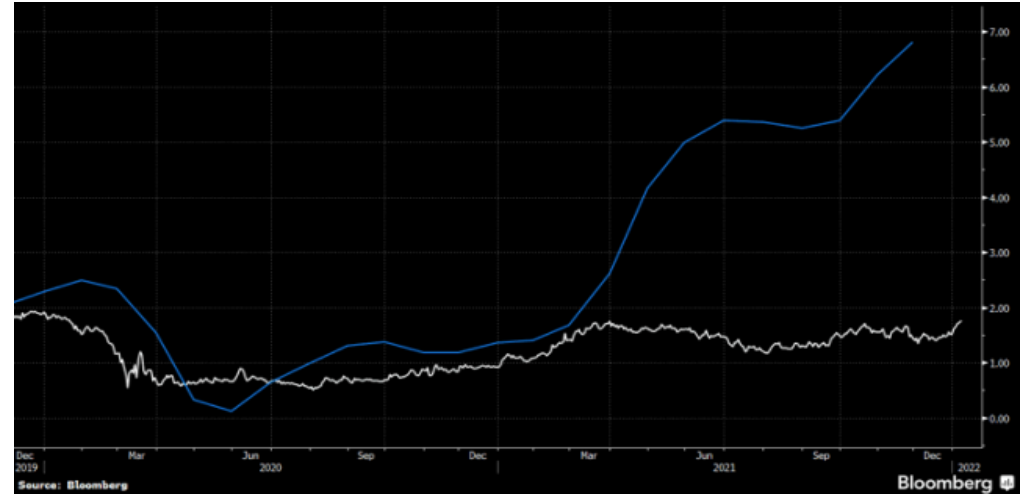
Haftanın son işlem gününe yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında dalgalı bir seyir izledi ve günü % 0.11 artışla, 2,073 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 32.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 60 hisse değer kazandı, 34 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.58 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise karışık bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasalarında dalgalanma devam etti. ABD hisse endeksleri 2022 yılına satışlarla başlamıştı ve zayıf seyir geçen hafta da devam etti. Son 2 haftada S&P500 endeksi %2.2, Nasdaq %4.8 değer kaybetti. Hafta içinde açıklanan enflasyon beklentilere paralel gerçekleşse de 39 yılın en yükseğine geldi. Öte yandan FED Başkanı Powell, Senato'da yaptığı konuşmada enflasyonu kontrol altına almak için ne gerekiyorsa yapılacağını vurguladı. Buna bağlı olarak 2022 yılında FED'den beklenen faiz artırımı sayısı 3'ten 4'e çıktı. Özellikle Mart ayında faiz artırımının gelmesi yüksek olasılıkla fiyatlanıyor. ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri hisse piyasaları üzerinde baskı yaratırken, açıklanan bilançoların da fiyatlamaları etkilediğini görüyoruz. Bu hafta ABD'de bilanço sezonu daha da yoğunlaşacak. Haftaya başlarken Çin'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen büyüme verisinin etkilerini izliyoruz. Ayrıca Çin Merkez Bankası'nın referans faiz oranlarında yaptığı indirimler de hisse piyasalarına katkı sağlamışa benziyor.

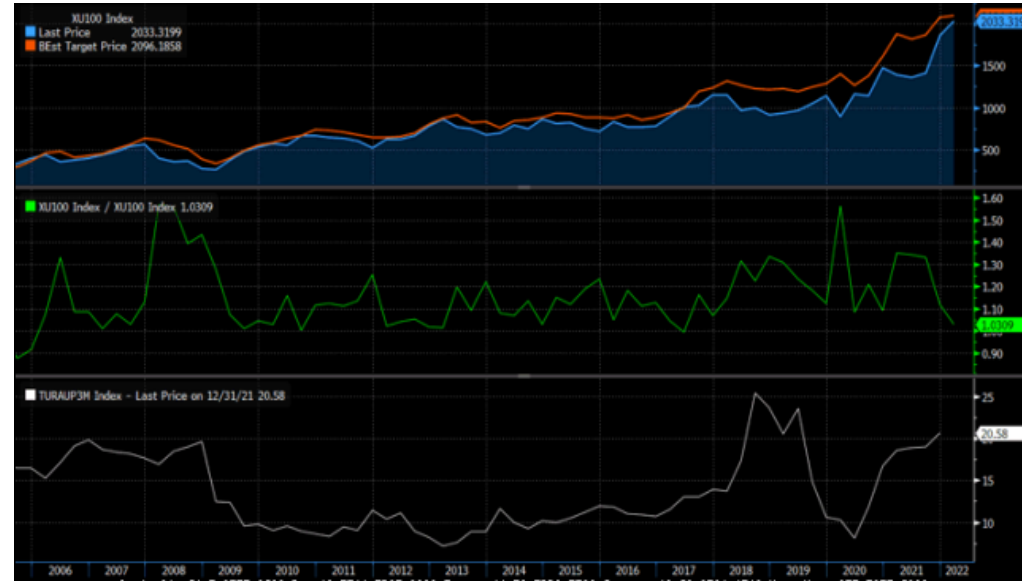
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride Merkezi Yönetim bütçe dengesi, konut fiyat endeksi ve tüketici güven endeksi takip edilecek. Ayrıca 20 Ocak Perşembe günü TCMB'nin PPK toplantısı izlenecek. Son enflasyon verileri ve TCMB piyasa katılımcıları anketi göz önüne alındığında PPK'dan bir değişiklik beklenmiyor ancak karar metni yakından izlenecek. Öte yandan bu hafta ABD'de veri akışı sakinken, Avrupa'da enflasyon, güven endeksleri ve ECB toplantı tutanakları takip edilecek. ABD'de ise Goldman Sachs, Bank of New York Mellon, Interactive Brokers gibi mali şirket bilançolarını takip edeceğiz. Ayrıca havacılık şirketlerinin finansalları da sektör açısından takip edilecektir.

BIST100 endeksi yıla yurtdışındaki dalgalanmaya karşın güçlü başladı ve olumlu seyrini sürdürüyor. Bu bilanço sezonu için, mevcut enflasyon ortamında talebin devam etmesini bekliyoruz. Bu aşamada 2,050-2,000 destek seviyeleri 2,100-2,150 ve 2,300 direnç seviyeleri olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.



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



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

Kaynak: Bloomberg

Kaynak: Matris

Haftalık Hisse Portföyü

17 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Geçtiğimiz haftaya alımlarla başlayan BIST100 endeksi hafta boyunca dalgalı seyretti ve haftayı %2 civarında artışla kapattı. Endekste kısa vadede oluşan sıkışmanın yukarı tamamlanabilmesi için 2,100-2,150 bandı geçilmelidir. Aksi halde dalgalanma sürebilir. Endekste 2,050-2,000 destek bölgesi olarak takip edilmeli.

2022 yılına girerken endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,800 ana desteği korundukça geri çekilmeler orta ve uzun vade için alım fırsatı olmaya devam edecektir. Mevcut seviyelerin de kısa vadede, bilanço sezonu için hala fırsat barındırdığını düşünüyoruz. Son dönemde yükselen uzun vadeli tahvil faizleri değerlemeler üzerinde baskı yaratma potansiyeline sahip olsa da, mevcut enflasyonist ortamda hisse senetlerinin yine en doğru seçenek olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle özellikle ihracat payı yüksek şirketler ile havacılık, perakende ve elektrik dağıtım sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, görünüm güçlü, 2,150 direnci kritik...



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



Haftalık Hisse Portföyü

17 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

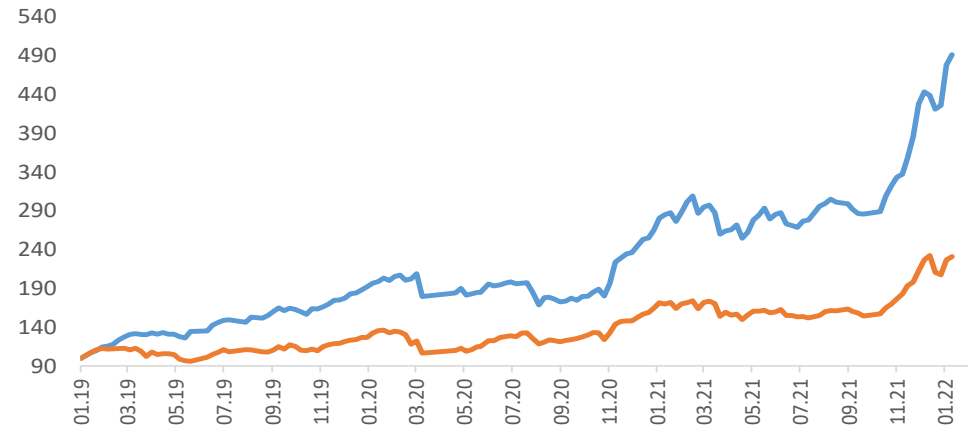
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	11,2-11,0	11,7-11,9	2,92	11.498.804	0,93
CIMSA	34,74-34,5	35,9-36,4	2,76	1.268.602	1,08
EKGYO	2,38-2,34	2,45-2,48	2,59	294.989.085	1,07
HALKB	4,92-4,69	5,28-5,41	2,29	69.236.314	0,90
HEKTS	14,9-14,7	15,3-15,5	3,04	27.176.087	0,98

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 %115 üzerinde performans kaydedilmiştir.

Hisse Portföyü
BIST-100


Haftalık Hisse Portföyü

17 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	3,7%	3,8%
17 Oca.	Çin	05:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	1,2%	0,2%
17 Oca.	Çin	05:00	4Ç21	GSYH Yıllık %	▲	3,3%	4,9%
17 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	3,8%	3,9%
17 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi	▲		32 mlr TL
17 Oca.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
18 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,1%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		7,2%
18 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		6,2%
18 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,2%	4,2%
18 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi	▲	36,00	29,90
18 Oca.	Türkiye	14:30	Kas.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		5,5%
18 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	26,00	31,90
19 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,4%	5,1%
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,3%	5,3%
19 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri	▲	1.712 bin	1.712 bin
19 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları	▲	1.655 bin	1.679 bin
20 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-782,9 mlr ¥	-954,8 mlr ¥
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲		19,2%
20 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,0%	4,9%
20 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	14,0%	14,0%
20 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		230 bin
20 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	23,00	15,40
20 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları	▲	6,45 mn	6,46 mn
21 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %	▲		0,6%
21 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	BOJ Toplantı Tutanakları (16-17 Aralık)			
21 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	▲		68,90
21 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-8,70	-8,30
21 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,8%	1,1%

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.