

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

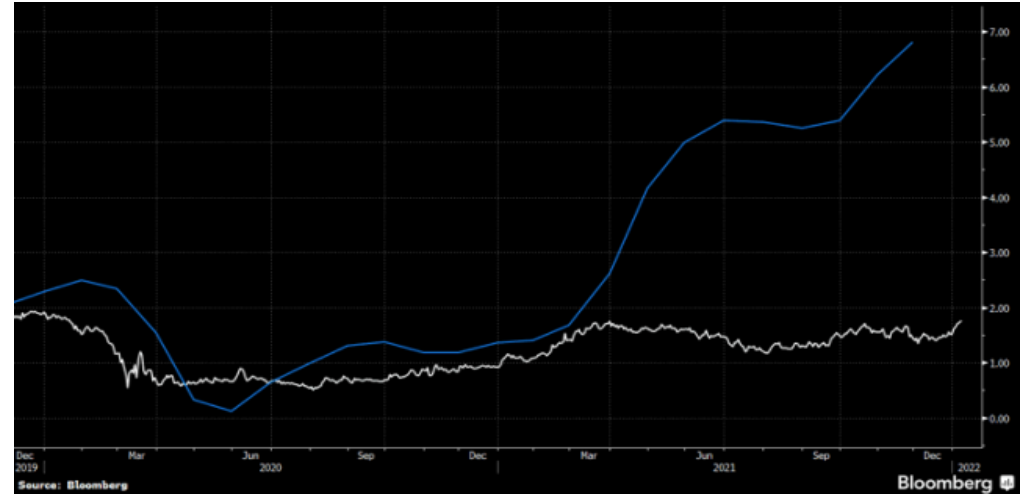
Güne yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi gün içinde de dalgalı-yatay bir seyir izledi ve haftanın son işlem gününü % 0.15 düşüyle, 2,011.16 puandan kapattı. İşlem hacmi 30.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 39 hisse değer kazandı, 57 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.45 seviyesinden işlem görürken, haftaya başlarken yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise karışık bir seyir izleniyor.

Küresel hisse piyasaları geçen hafta pandeminin başından bu yana en kötü performanslardan birini sergiledi. ABD’de S&P500 haftalık bazda %5’in üzerinde değer kaybederken, Nasdaq teknoloji endeksinde satışlar %7’yi geçti. Özellikle geçen hafta finansallarını açıklayan ve abone sayısında ivme kaybı yaşayan Netflix’teki %20’lik düşüş hem sektörü hem de endekslerde satışları artırdı. Uzun vadeli tahvil faizlerinde gerileme izlenirken, kısa vadeli tahvil faizlerinde yüksek seyir korundu. FED’in Mart ayına ilişkin faiz artırımı olasılığı ciddi manada artarken 2022’nini tamamında da 4 faiz artırımı konuşulmaya başladı. Özellikle enflasyon konusunun yılın ilk aylarında da gündemi meşgul edeceğini görüyoruz.

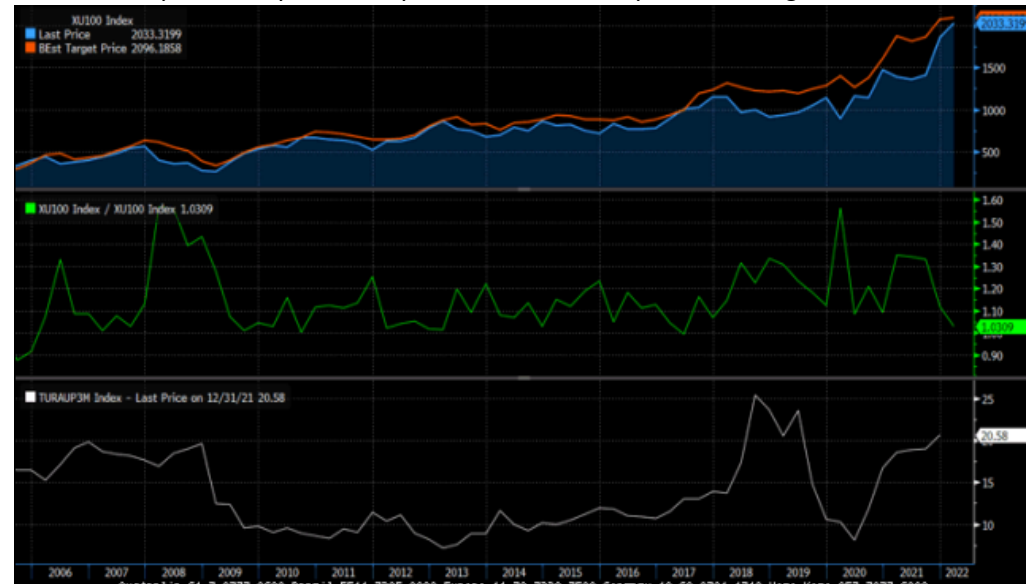
Bu haftaya başlarken gözler FED kararında olacak. Yılın son aylarında sıkılaşma yönlendirmesini artıran ve ilk olarak Mart ayına işaret eden FED’in bu haftaki toplantıda daha net bir yol haritası ortaya koyması bekleniyor. Piyasalar merkez bankalarının sıkı para politikasına geçişini negatif şekilde fiyatlıyor. ABD’de bilanço döneminin başlamasıyla bilanço fiyatlamalarının satış baskısını dengeye getirebileceğini düşünsek de gelen bilançolar henüz bu beklentimizi karşılayabilmiş değil. Öte yandan Rusya-Ukrayna gerginliği de jeopolitik açıdan risk oluşturuyor. Geçen hafta içinde gelen ılımlı açıklamalara rağmen hafta sonu ABD Dışişleri Bakanlığı, Ukrayna’daki tüm diplomatların ülkeye terk etmesini istedi. Bu durum Rusya-Ukrayna gerginliğinin bu hafta yine gündemde kalmaya devam edeceğine işaret ediyor. İçeride ise sanayideki doğalgaz ve elektrik kesintilerinin şirket fiyatlamaları üzerinde etkileri görülebilir.

Veri akışı bu hafta yoğun. Tüm dünyada PMI verilerinin açıklanmasıyla başlayacak olan haftada ABD’de FED toplantısı, büyüme ve güven endeksleri takip edilecek. İçeride ise TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu’nu yayınlayacak. Ayrıca sunum sonrasındaki soru cevap kısmı da yakından takip edilecek.

BIST100 endeksinin haftaya yurtdışı piyasalara paralel başlamasını bekliyoruz. 1,950 desteği korundukça, bu hafta başlayacak olan bilanço sezonunda finansalları güçlü beklenen şirketlerde pozisyonlanma 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

24 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haftaya alımlarla başlamasına rağmen hafta boyunca baskılı bir seyir izleyen BIST100 endeksi 1,950 desteği üzerinde tutunmayı başardı. Bu aşamada tepki alımları beklenebilir ancak oynaklığın halen çok yüksek olduğunu görüyoruz. Bu nedenle ek risk almayı önermiyoruz. Endekste 1,990-1,950 destek seviyeleri iken 2,050-2,150 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

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, 1,950 desteği önemli, bir süre dalgalanma izlenebilir...



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



Haftalık Hisse Portföyü

24 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

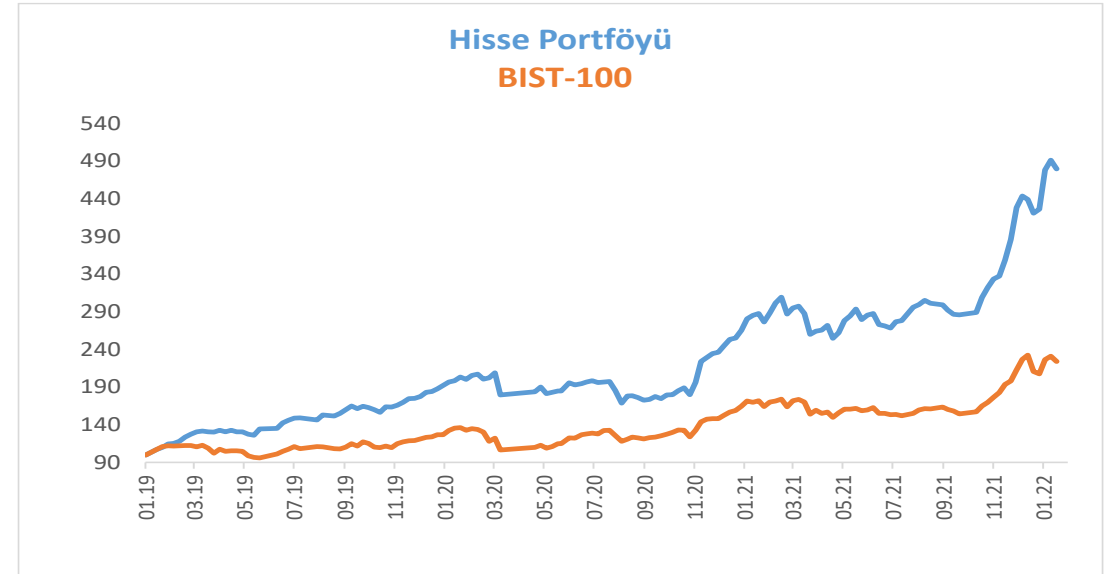
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ASELS	22,0-21,8	22,5-22,8	2,43	55.897.108	1,13
BIMAS	68,7-67,7	70,5-71,2	1,99	9.060.724	0,72
INDES	9,13-8,78	9,70-9,92	3,02	6.674.066	0,85
PETKM	8,77-8,62	9,01-9,10	2,51	199.045.952	1,10
TRGYO	4,50-4,40	4,73-4,86	3,05	24.218.387	0,95

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 %117 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

24 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	▲	57,3	57,4
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	48,1	48,7
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	▲	58,2	58,0
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,5	53,1
24 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		53,6
24 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		57,9
24 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,4
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat	▲	57,0	57,7
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,6
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		106,1
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı	▲		78,7%
25 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	94,4	94,7
25 Oca.	ABD	17:00		IMF "Global Ekonomik Görünüm" Raporu			
25 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	111,9	115,8
25 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	14,0	16,0
26 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	1,4%	1,4%
26 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları	▲	770 bin	744 bin
26 Oca.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%-0,25%	0,0%-0,25%
26 Oca.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
26 Oca.	Türkiye		4Ç21	Arçelik finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Oca.	Çin	04:30	Ara.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		9,0%
27 Oca.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu, I			
27 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
27 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	-0,4%	2,6%
27 Oca.	ABD	16:30	4Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	5,7%	2,3%
27 Oca.	ABD	16:30	4Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	4,2%	4,6%
27 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		286 bin
27 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-0,3%	-2,2%
28 Oca.	Japonya	02:30	Oca.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	0,5%	0,8%
28 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		97,6
28 Oca.	Almanya	12:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,1%	1,7%
28 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Kişisel Gelirler	▲	0,5%	0,4%
28 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Kişisel Harcamalar	▲	-0,5%	0,6%
28 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	68,8	68,8

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.