

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

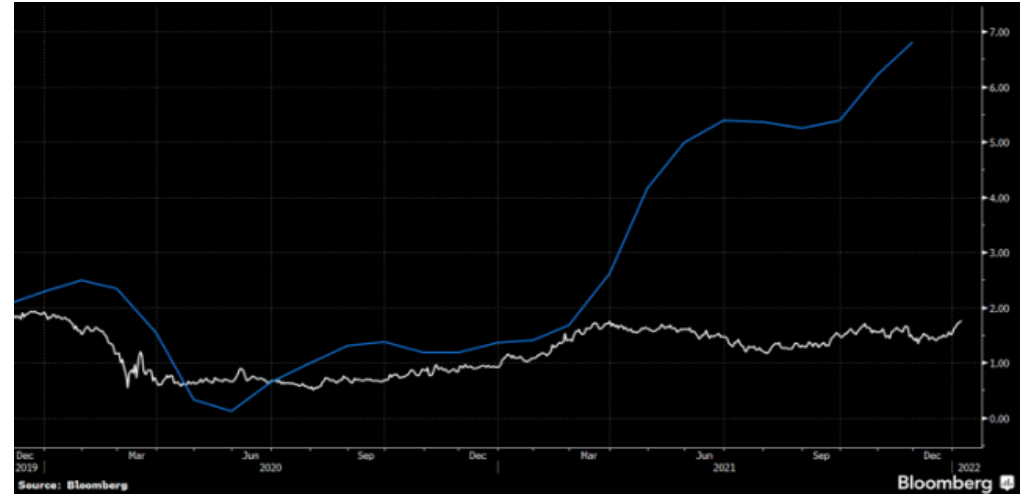
Piyasa Gelişmeleri

Güne pozitif seyrile başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında kar satışlarıyla geriledi ve haftanın son işlem gününü %0.7 kayıpla 1,983 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 28.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 37 hisse değer kazandı, 61 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.52 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise pozitif bir seyrizleniyor.

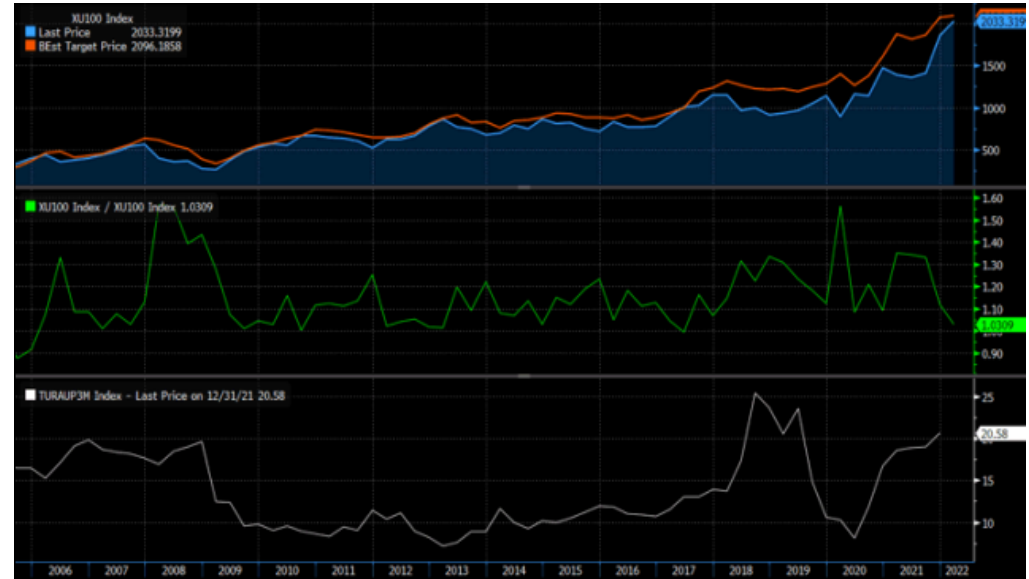
Geçtiğimiz haftaya satışlarla başlayan küresel hisse endeksleri hafta boyunca dalgalı seyretti ancak kapanışlar pozitif tarafta gerçekleşti. Özellikle ABD’de FED’in beklenenden daha sıkı para politikası uygulayabileceği düşüncesi teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratırken tahvil faizlerinde de yüksek seyriz devam etti. Hafta içinde toplanan FED, Mart ayında ilk faiz artırımına işaret ederken, 3.çeyrek ile beraber bilanço küçültmesinin de başlayabileceğinin sinyalini verdi. Piyasa beklentileri FED’in 2022 yılında 5 kez faiz artıracığı yönünde şekilleniyor. Öte yandan gelen 4.çeyrek şirket bilançoları da hem sektör hem de ekonomi açısından fikir doğurabiliyor. Zira haftanın son işlem gününde açıklanan Apple finansalları endekslerdeki tepkiye liderlik etti. Şirketin beklentilerin üzerinde kar açıklamasının yanı sıra küresel tedarik sorununa karşı iyimser beklentilere sahip olması piyasalarda da olumlu karşılandı. Öte yandan Avrupa’da koronavirüs kısıtlamalarının hafifletildiğini görüyoruz. Hafta içinde açıklanan öncü PMI verileri 11 ayın en düşüğüne gelse de büyüme eşliğinin üzerinde gerçekleşti. Büyüme göstergelerinin daha sert ivme kaybettiği Japonya’da ise gevşek para politikası sürdürülüyor.

Bu hafta Çin piyasaları kapalı olacak. Avrupa’da enflasyon, PMI verileri, ABD’de ise PMI ve tarımdışı istihdam raporu yayınlanacak. Ayrıca hafta içinde İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararları takip edilecek. İçeride ise BDDK bankacılık verileri, PMI endeksi ve Ocak ayı enflasyonu bekleniyor. Geçen hafta kısmen dinen Rusya-Ukrayna gerginliği de yakından takip edilecek.

BIST100 endeksinin haftaya olumlu seyrile başlamasını bekliyoruz. Bu hafta yoğunlaşan bilanço sezonunun daha iyimser fiyatlanabileceği düşüncesindeyiz. Bu nedenle 2,000 üzerinde 2,100 seviyesine doğru hareket bekliyoruz ancak 2,100 aşılamazsa dalgalanma sürecektir. Yatırımcılara 1,950 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonları korumalarını 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

31 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Geçen haftanın ilk işlem gününde satışlarla gerileyen BIST100 haftanın geri kalanında toparlanmaya çalıştı ve haftayı %1.4 kayıpla tamamladı. Hafta içinde 1,950 desteğinin altına gelinse de haftalık kapanışın bu seviye üzerinde olması olumlu. Yine de yükselişin gücü açısından 2,000-2,100 dirençlerinin geçilmesi gerekmektedir.

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 otomotiv, beyaz eşya sektörleri ile yılın tamamında güçlü performans beklediğimiz havacılık, perakende ve elektrik dağıtım sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, dalgalanma sürüyor, 1,950-1,880 destekler...



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



Haftalık Hisse Portföyü

31 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

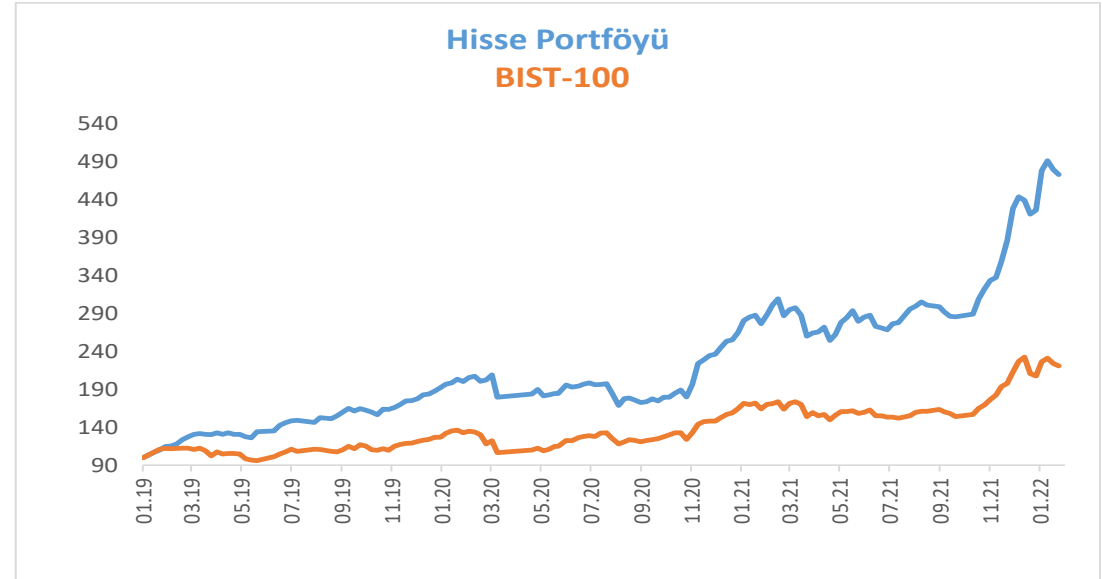
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	11,4-11,1	12,0-12,2	2,93	12.085.800	0,94
BIMAS	69,8-69,0	71,9-73,2	2,00	8.873.469	0,73
INDES	8,69-8,23	9,38-9,61	3,04	7.201.791	0,88
KRDMD	11,5-11,3	11,9-12,1	2,83	208.130.037	1,29
TOASO	77,8-74,5	83,1-85,0	2,56	4.987.477	1,02

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 **%116** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

31 Ocak 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,3%	1,2%
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,6%	7,0%
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-5,40 mdr \$
31 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		111,5%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,4%	2,2%
31 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	4,0%	3,9%
31 Oca.	Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
31 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,2%	5,3%
31 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,3%	0,5%
31 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		8,10
31 Oca.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
1 Şub.	Japonya	02:30	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	2,8%	2,8%
1 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		52,1
1 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %	▲	5,2%	5,2%
1 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	▲		60,5
1 Şub.	Türkiye	12:00	Oca.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		9,7%
1 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		59,0
1 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		56,9
1 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	7,2%	7,2%
1 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		55,0
1 Şub.	ABD	18:00	Ara.	İnşaat Harcamaları	▲	0,7%	0,4%
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI	▲	58,0	58,7
1 Şub.	Türkiye		4Ç21	Akbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
1 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	4,0%	5,0%
2 Şub.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu	▲	208 bin	807 bin
2 Şub.	Türkiye		4Ç21	Garanti Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			
2 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲		13,6%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲		36,1%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		19,1%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		79,9%
3 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		52,2
3 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		51,2
3 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		53,3
3 Şub.	İngiltere	15:00	Oca.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,50%	0,25%
3 Şub.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,00%	0,00%
3 Şub.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
3 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		260 bin
3 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		50,9
3 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	59,6	62,0
3 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri	▲	0,1%	1,6%
3 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		-0,9%
3 Şub.	Türkiye		4Ç21	Yapı Kredi Bankası, TSKB ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
3 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲		3,7%
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		47,8
4 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam	▲	178 bin	199 bin
4 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı	▲	3,9%	3,9%
4 Şub.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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.