

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

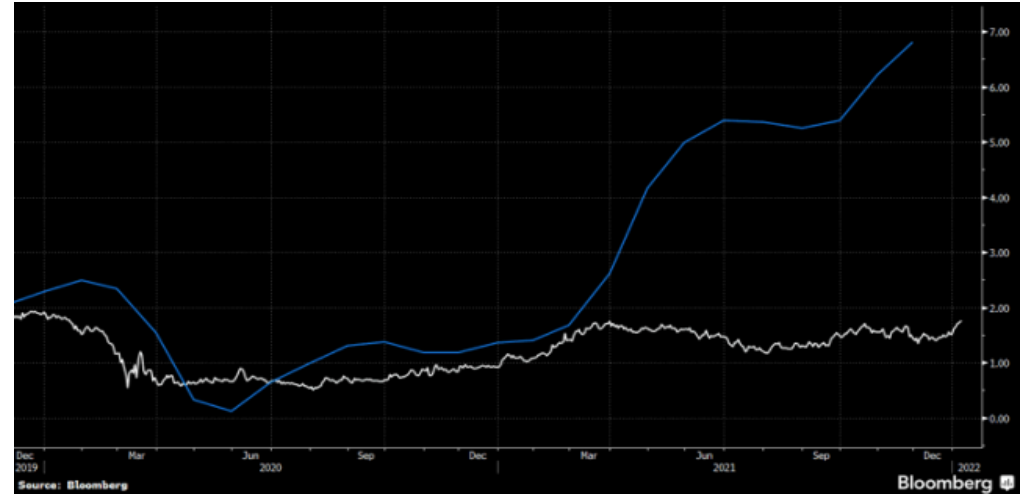
Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında yine zayıf seyretti ve haftanın son işlem gününü %0.7 kayıpla 1,943 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 19.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 28 hisse değer kazandı, 69 hisse ise değer kaybetti. BIST100 endeksi geçen hafta %2 değer kaybederken, kayıplar yıl başından bu yana %5'e yaklaştı.

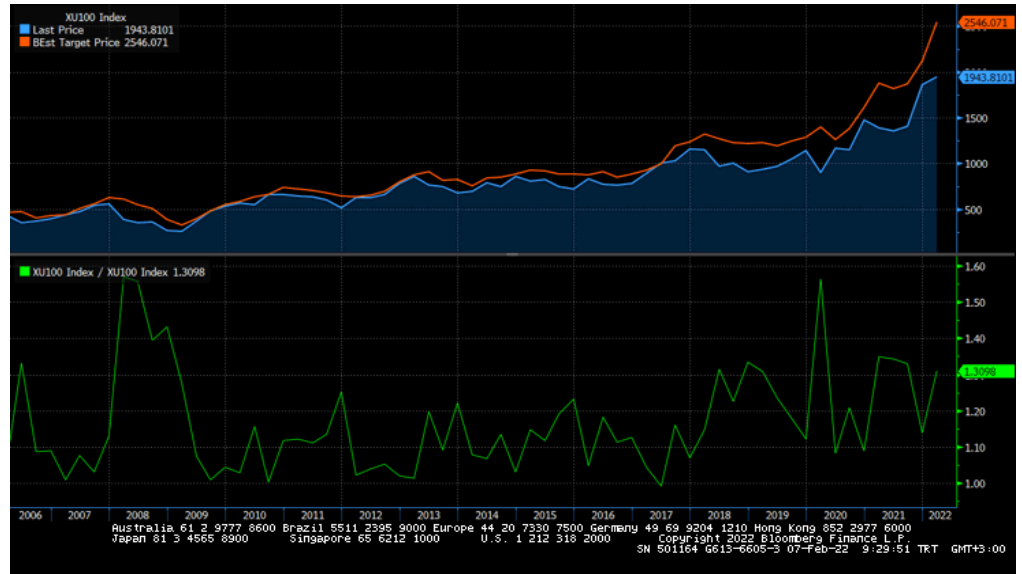
Küresel hisse piyasaları Ocak ayındaki sert düşüşlerin ardından tepki alımlarıyla güçlenmeye çalışıyor. ABD'de birbiri ardına gelen şirket bilançoları fiyatlamaları sürüklerken, risk tarafında izlediğimiz tahvil faizlerinde ise yüksek seyir korunuyor. S&P500 endeksindeki şirketlerin %56'sı bilanço açıklarken bu şirketlerin %79'u beklentilerin üzerinde kar açıkladı. Son olarak Amazon finansallarının ardından hissede %14'e yakın yükseliş izlendi. Bu hafta da bilanço yoğunluğu Disney, Coca-Cola gibi şirketlerle sürecek. Haftanın son işlem gününde açıklanan istihdam verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, veriler FED'e yönelik beklentileri etkileyebilecek düzeyde değildi. Geçtiğimiz haftanın önemli olaylarından biri ise Avrupa'da merkez bankalarının sıkılaşma sinyalleri oldu. İngiltere Merkez Bankası faiz artırırken, ECB önceki söylemlerinin aksine daha şahin algılandı. Son toplantıda herhangi bir adım atılmazken başkan Lagarde enflasyonun kısa sürede yüksek kalmaya devam edeceğini yineledi ve karar değişikliği için Mart ayına işaret etti. Lagarde'ın bugün de bir konuşma yapması bekleniyor. Asya piyasalarında tatilden dönen Çin piyasaları pozitif seyrederken bugün veri akışı sakin. Rusya-Ukrayna gerilimi ile ilgili haber akışı ise piyasalar üzerinde etki yaratabilecek bir faktör olarak izleniyor.

Bu hafta hem içeride hem de dışarıda açıklanacak şirket finansallarının yanı sıra, yine içeride sanayi üretimi verisi ABD'de ise Ocak ayı enflasyon verisi önemli olacak. Ayrıca MSCI 2022 ilk dönem değişiklikleri ve Fitch'in Türkiye değerlendirmesi takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne haftaya tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede oldukça iştahsız bir görüntü çizen endekste gelen güçlü şirket bilançolarının da fiyatlanmadığını görüyoruz. Bu aşamada 1,980-2,000 direnç, 1,900-1,870 destek bölgesi olmak üzere dalgalı seyir bekliyoruz. Bu hafta Şişecam, İş Bankası, Ereğli Demir Çelik ve Ford Otosan şirketlerinin bilanço açıklamalarını bekliyoruz.



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: Matrics

Haftalık Hisse Portföyü

7 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haftaya tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi yurtdışı piyasaların da etkisiyle haftanın ikinci yarısında gelen satışlarla negatif tarafta kapanış yaptı. Kısa vadede iştahsız, oldukça oynak bir seyir izleyen endekste 1,925-1,900 ve 1,850 destek seviyeleri iken 1,900 kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak izlenmelidir, zira bu seviye altında 1,800 riski doğacaktır.

Uzun vade perspektifinde ise 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 olan otomotiv ile yılın tamamında güçlü performans beklediğimiz havacılık, perakende ve elektrik sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, endekste iştah azaldı, 1,900 seviyesinin önemi arttı.



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



Haftalık Hisse Portföyü

7 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

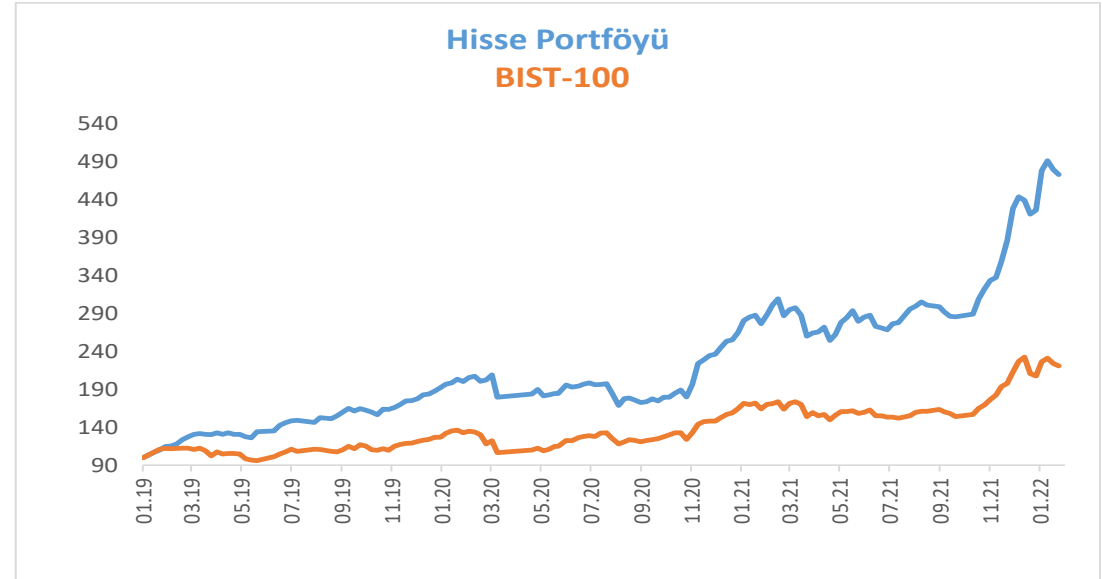
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	11,8-11,5	12,3-12,6	2,93	12.035.275	0,94
CIMSA	31,8-31,2	33,3-34,2	2,77	1.215.109	1,08
INDES	9,01-8,73	9,60-9,91	3,03	7.435.594	0,87
MGROS	39,0-38,7	40,0-40,6	2,55	3.740.968	0,84
TOASO	80,3-79,2	83,4-85,4	2,56	5.286.940	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 %117 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

7 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI Bileşik			53,0
7 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat Dışı		50,3	53,1
7 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,7%	-0,2%
7 Şub.	Türkiye	17:30	Oca.	Hazine Nakit Dengesi			-92,1 mlr TL
7 Şub.	Avro Bölgesi	18:45		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
8 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-194,4 mlr ¥	-431,3 mlr ¥
8 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		-83,0 mlr \$	-80,2 mlr \$
8 Şub.	Türkiye		4Ç21	İş Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			
9 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			12,0 mlr €
9 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %		2,0%	2,1%
10 Şub.	ABD	01:00		MSCI, 2022 birinci dönem için endeks revizyonlarını açıklayacak.			
10 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %		8,2%	8,5%
10 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	İşsizlik Oranı			11,2%
10 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,5%
10 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %		7,3%	7,0%
10 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			238 bin
10 Şub.	ABD	22:00	Oca.	Hazine Bütçe Dengesi			-21,3 mlr \$
11 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %			4,9%
11 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge			-2,68 mlr \$
11 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3,3%
11 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			11,4%
11 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			29,8%
11 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele %			1,1%
11 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,0%
11 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		67,3	67,2
11 Şub.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			BB-/Negatif

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.