

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 satışlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde 2,000 seviyesinin altına sarksa da günün ikinci yarısı gelen alımlarla haftanın son işlem gününü 2,051 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 32.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 52 hisse değer kazandı, 41 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.52 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise satıcı bir seyir izleniyor.

ABD'de son Ocak ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde, %7.5 seviyesinde gerçekleşmesinin ardından FED'e ilişkin faiz artırımı beklentileri daha da belirginleşti. Veri öncesinde Mart toplantısı için 25 baz puan faiz artırımı fiyatlanırken, veri sonrasında 50 baz puan beklentileri arttı. Yıl içinde ise FED'in 7 kez faiz artırması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Aralık ayında 2022 beklentileri 2 veya 3 kez faiz artırımı şeklinde fiyatlanıyordu. Oy hakkı olan FED üyelerinden, St.Louis FED Başkanı James Bullard, yıla başlarken çok daha güvercin tarafta yer almasına rağmen, son açıklamasına göre yılın ilk yarısında 100 baz puan faiz artırımı beklediğini belirtti. ABD tarafında artık çok daha sıkı bir para politikası bekleniyor ve varlık dağılımları da buna göre ayarlanıyor. Öte yandan Avrupa'da yüksek enflasyona rağmen hala faiz artırımı konusunda çekimser davranılıyor. Son toplantıda nispeten şahin tonda açıklamalar yapan ECB Başkanı Lagarde, enflasyonun endişesini dile getirse de Mart ayında biraz daha net bir öngörü ortaya koyabileceklerini belirtti. ECB'ye yönelik beklentilerin de 2022 yılı içinde en az 1 faiz artırımı şeklinde evrildiğini görüyoruz. Bu gelişmeler ışığında Euro/Dolar paritesi 1.15'e doğru tepki yükselişi kaydetse de haftayı 1.13 civarında kapattı. Tahvil faizlerinde ve emtia fiyatlarında ise yüksek seyir korunuyor. Piyasalar merkez bankalarını takip ederken, son dönemde fiyatlarında oynaklık yaratan bir başka unsur ise Rusya-Ukrayna gerginliği olarak öne çıkıyor. Son olarak hem ABD hem de bazı Avrupa ülkeleri, Ukrayna'daki personellerine ülkeden çıkış çağrısı yaparken, Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Danışmanı Jake Sullivan, Cuma günü yaptığı açıklamada Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmek için yeterli gücü topladığını belirtti ve işgalin Pekin'deki Kış Olimpiyatları bitmeden, yani 20 Şubat'tan önce başlayabileceğini ifade etti. Bu açıklamayla beraber haftanın son işlem gününde hisse endekslerinde sert satış görüldü. S&P500 %2, Nasdaq %3 değer kaybetti. ABD tarafındaki açıklamalara Rusya'dan yalanlama geldi ancak konuya ilişkin belirsizlik sürüyor.

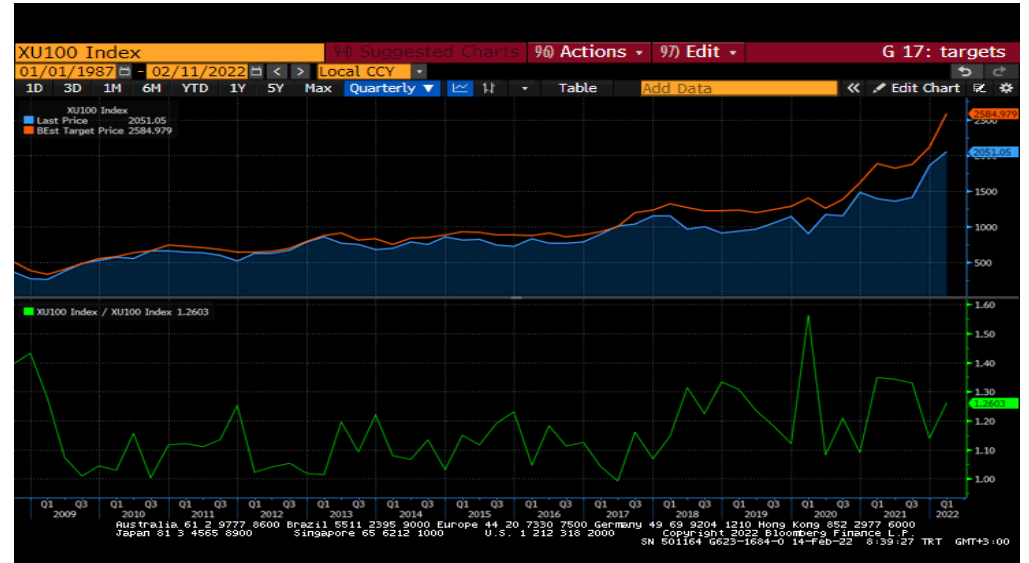
Bu hafta içeride şirket bilançoları ve TCMB faiz kararı izlenecek. Yurtdışında ise ABD'de sanayi üretimi ve FED toplantı tutanakları, Avrupa'da ise sanayi üretimi takip edilecek. Hafta boyunca Rusya-Ukrayna gerginliğini ilişkin gelişmeler fiyatlamalarda başrolü oynayacak.

BIST100 endeksinin gelen bilançolarla nispeten güçlü seyretmesini bekliyoruz. Teknik olarak 2,000 seviyesi korundukça 2,100 direncini hedefliyoruz, 2,100 aşılması halinde ise pozisyonların artırılmasını öneriyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için ise 2,000 seviyesini zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz.



Kaynak: Bloomberg

Enflasyon son 40 yılın en yüksekinde, FED'den her toplantıda faiz artırması bekleniyor...



Kaynak: Matrics

BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeflerden %26 uzaklıkta...

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

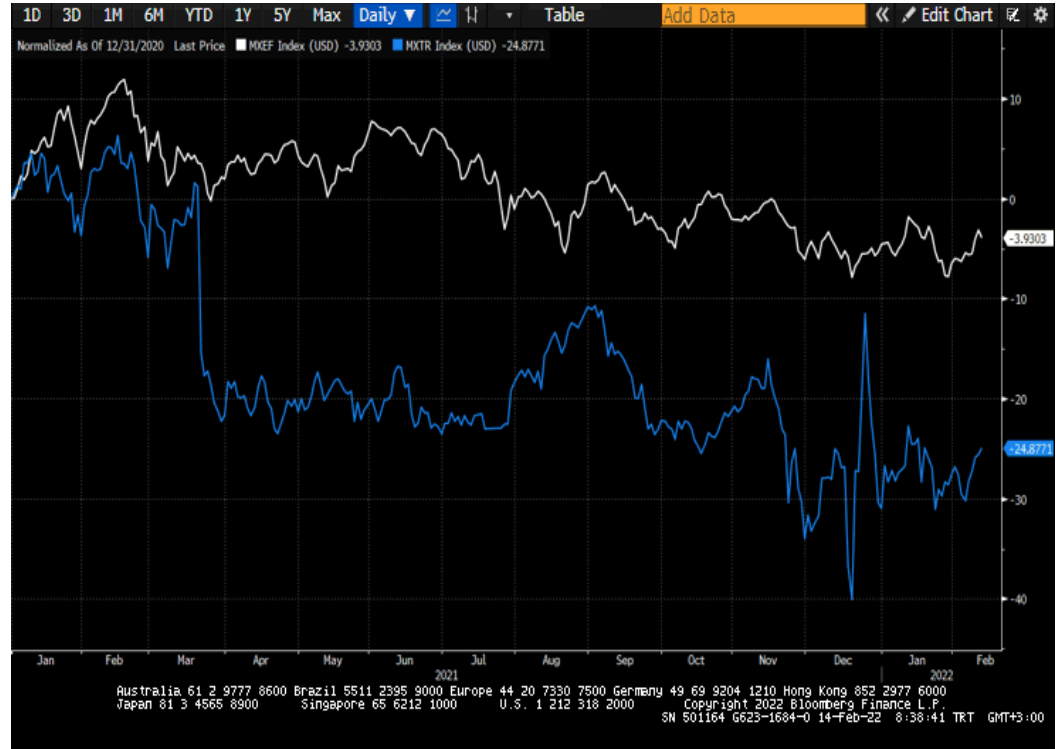
Geçtiğimiz haftaya negatif başlangıç yapan BIST100 endeksi hafta boyunca alıcılı seyretti ve bir önceki haftanın kayıplarını geri alarak 2,051 seviyesinden kapanış yaptı. Kısa vadede kritik destek seviyelerinin korunduğu endekste, 2,100 direncini hareketin devamı adına çok önemsiyoruz. 2,000-1,975 ve 1,900 ise destek seviyeleridir.

Uzun vade perspektifinde ise endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,800 ana desteği korunduğça 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, petrol ve elektrik sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, dalgalanma sürüyor, 1,900-2,100 bandı takip edilmeli...



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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

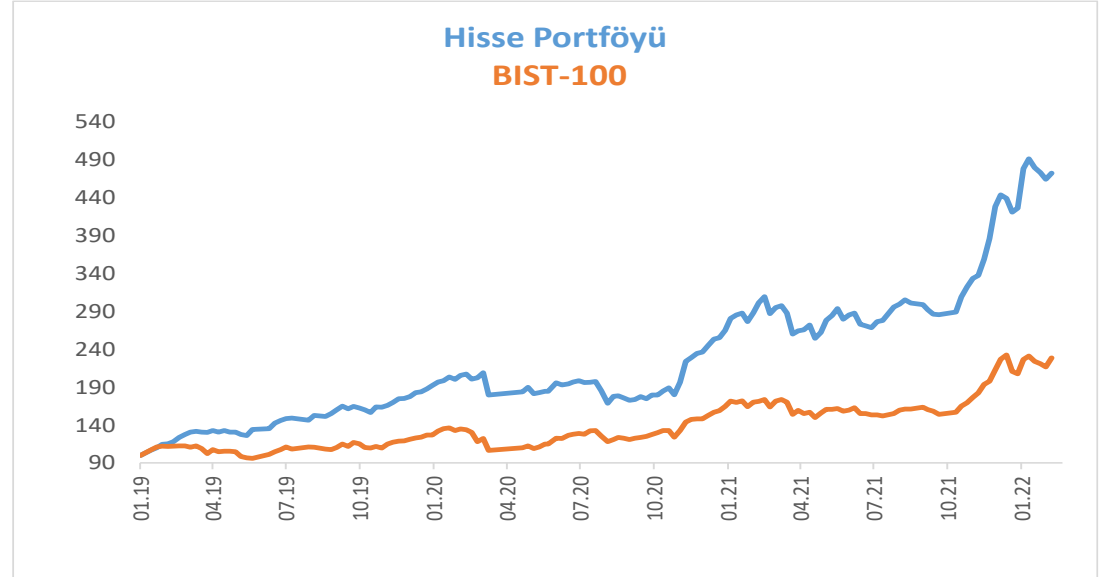
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	32,6-32,0	33,5-33,8	2,76	1.191.268	1,07
HEKTS	14,1-13,9	14,5-14,7	3,03	27.458.244	0,98
MGROS	40,2-39,7	41,1-41,4	2,54	3.650.770	0,84
TAVHL	37,5-35,9	39,8-40,7	2,77	11.159.121	1,12
TOASO	85,3-83,1	89,1-90,7	2,56	5.500.815	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 %109 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

14 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Şub.	Avro Bölgesi	19:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
14 Şub.	Türkiye		4Ç21	Türk Traktör ve Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
15 Şub.	Japonya	02:50	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	1,5%	-0,9%
15 Şub.	Japonya	02:50	4Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	6,0%	-3,6%
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-1,0%
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		8,0%
15 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,1%	4,1%
15 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Bütçe Dengesi	▲		-145,7 mlr TL
15 Şub.	Almanya	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi	▲	58,8	51,7
15 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,3%	0,3%
15 Şub.	ABD	16:30	Şub.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	10	-0,7
15 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %	▲	0,5%	0,2%
15 Şub.	Türkiye		4Ç21	TAV Havalimanları Holding, Türk Telekom ve Ford Otosan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
16 Şub.	Çin	04:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %	▲	9,5%	10,3%
16 Şub.	Çin	04:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,0%	1,5%
16 Şub.	İngiltere	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,6%	5,4%
16 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,2%	2,3%
16 Şub.	Türkiye	14:30	Ara.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		9,0%
16 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	1,8%	-1,9%
16 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,4%	-0,1%
16 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Kapasite Kullanımı	▲	76,8%	76,5%
16 Şub.	ABD	22:00	Oca.	FOMC Toplantı Tutanaqları (25-26 Ocak)	▲		
16 Şub.	Türkiye		4Ç21	Tüpraş ve Aygaz finansal sonuçlarını açıklayacak.			
17 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-582 mlr ¥
17 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	14,0%	14,0%
17 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri	▲	1.747 bin	1.873 bin
17 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Konut Başlangıçları	▲	1.700 bin	1.702 bin
17 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		223 bin
17 Şub.	ABD	16:30	Şub.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	20	23,2
17 Şub.	Türkiye		4Ç21	Koç Holding ve Turkcell finansal sonuçlarını açıklayacak.			
18 Şub.	Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %	▲	0,6%	0,8%
18 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları	▲		226 bin
18 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	▲		73,2
18 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	▲	6,1 mn	6,18 mn
18 Şub.	ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,2%	0,8%
18 Şub.	Avro Bölgesi	18:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-7,6	-8,5
18 Şub.	Türkiye		4Ç21	EnerjİSA finansal sonuçlarını açıklayacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VYK 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.