

21 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri/  
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

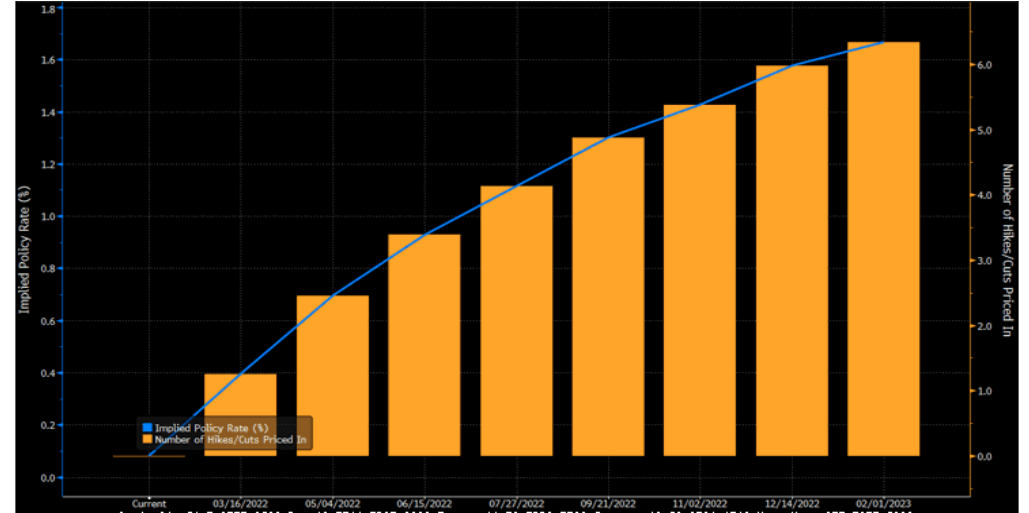
altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

## Piyasa Gelişmeleri

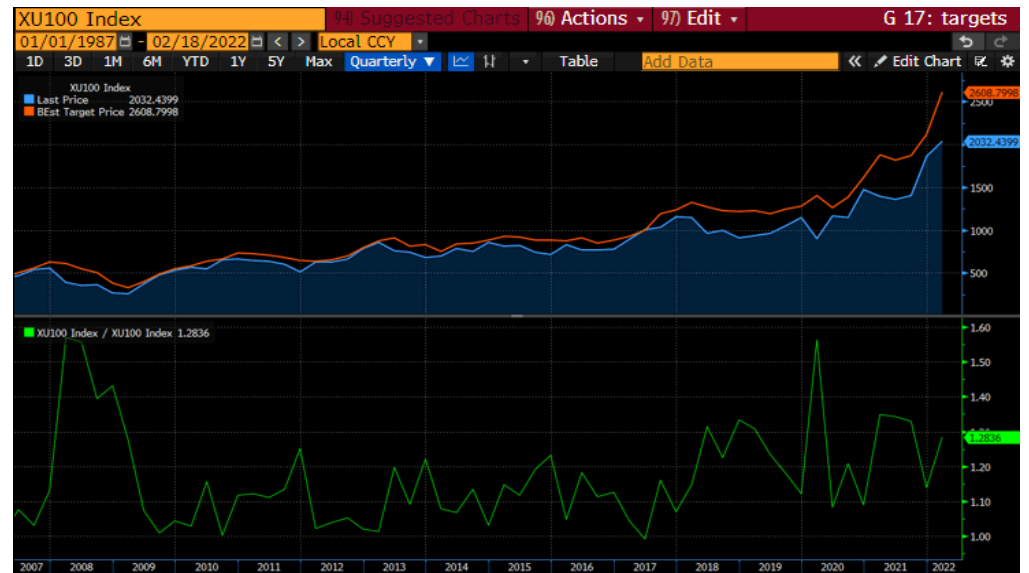
Cuma gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi günün büyük bölümünde zayıf seyretmesine rağmen gün sonunda gelen alımlarla haftanın son işlem gününü %1.1 artışla 2,032 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 19.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 75 hisse değer kazandı, 18 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 13.60 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odağında Rusya-Ukrayna gerginliği yer aldı ve piyasalar üst üste ikinci hafta satıcı bir seyir izledi. ABD’de majör endekslerin yıl başından bu yana kaybı % 9’u aştı, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi yıl başından bu yana %13.4 geriledi. Haftaya Ukrayna Devlet Başkanı Zelensky’nin hafta ortasında saldırı olabileceği açıklamasıyla negatif başlayan hisse endeksleri, hafta boyunca gelen karışık açıklamalarla dalgalı bir seyir izledi, işlem hacmi ise oldukça zayıf gerçekleşti. Ukrayna ve ABD, saldırının her an gerçekleşebileceğini ifade etse de Rusya hafta boyunca bu iddiaları reddetti. Çoğu politik analist 20 Şubat tarihine dikkat çekmişti ancak saldırı gerçekleşmedi. Bu nedenle kısmi rahatlama görebiliriz. Bu hafta ABD Dışişleri Bakanı ile Rus mevkidaşının Avrupa’da buluşması bekleniyor. Ayrıca başkanlık düzeyinde görüşmeler de planlanıyor ve halen saldırı ihtimalinin yüksek olduğu düşünülüyor. Bu nedenle bu hafta da piyasalarda oynaklığın yüksek olmasını bekliyoruz. Öte yandan FED’e yönelik beklentilerin hafta boyunca çok değişmediğini gördük. St. Louis FED Başkanı Bullard yaptığı açıklamalarda, enflasyon riskinin kontrol edilebilmesi ve kredibilitenin korunması adına Temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artırmanın makul olduğunu belirtti. Bullard diğer üyelerin de hemfikir olduğunu ifade etse de toplantı tutanakları nispeten güvercin algılandı. Hafta boyunca varlık fiyatlarında ciddi oynaklık izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.90-2.06 bandında dalgalanırken, haftayı %1.92 seviyesinden kapattı. Ons altın ise haftanın kazandıranı oldu ve 50 doların üzerinde bir artış sağladı. Bu haftaya başlarken ABD piyasaları bugün kapalı olacak, Avrupa’da ise PMI verileri takip edilecek. Haftanın devamında ise, içeride güven endeksleri, PPK toplantı özeti, Avrupa’da enflasyon, ABD’de ise büyüme kişisel gelirler ve PMI verileri izlenecek.

BIST100 endeksinin bugüne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 2,055-2,100 direnç bölgesi olarak korunuyor, 2,000-1,975 ise destek seviyeleridir. Yatırımcılara 2,000 seviyesi zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz, 2,100 ana direnci aşılmadıkça ise ilave risk almayı makul bulmuyoruz. Sektörel olarak perakende, havacılık ve elektrik sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Ayrıca altın fiyatları sebebiyle madencilik sektöründe de gerilemeleri alım fırsatı olarak görüyoruz.



FED’den yıl sonuna kadar 6 kez faiz artırması bekleniyor.



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

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Yaklaşık 2 haftadır 1,975-2,055 bandına sıkışan BIST-100 endeksi için kısa vadeli yön tayini açısından bu bölgenin kırılması gerektiğini düşünüyoruz. Endekste 1,975 ana destek iken 2,055-2,100 direnç seviyeleri olarak izlenmelidir. Kısa vadede teknik görünüm olumlu olsa da 2,100 aşılmadıkça trend oluşturmak zorlaşacaktır.

Uzun vade perspektifinde ise endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,900 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, 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 - yıl başından bu yana



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

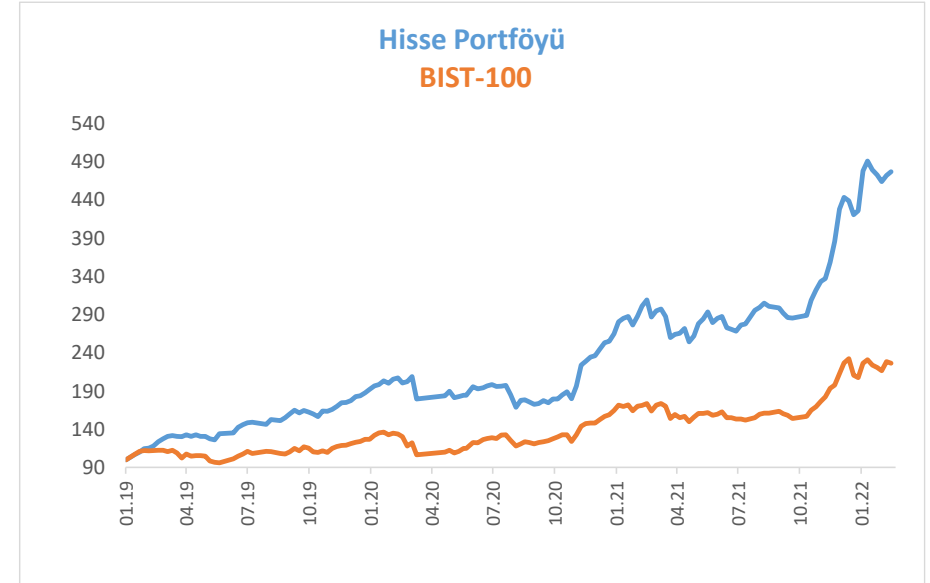
Veri Takvimi

## Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,7-12,5	13,0-13,1	2,92	11.512.567	0,94
CIMSA	33,7-33,2	34,3-34,5	2,75	1.199.019	1,06
HEKTS	13,9-13,8	14,3-14,4	3,03	27.540.007	0,99
TAVHL	39,2-38,5	40,5-41,2	2,76	11.742.821	1,10
TOASO	82,6-81,5	84,9-86,1	2,56	5.580.049	1,03

**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.



21 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	ÜFE - Aylık %	▲		5,0%
21 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		170,6%
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI İmalat	▲	59,4	59,8
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,0	52,2
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat	▲	58,6	58,7
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	51,7	51,1
21 Şub.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,0	54,1
21 Şub.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat	▲	57,0	57,3
21 Şub.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		109,5
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı	▲		77,6%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
22 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	96,4	95,7
22 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat	▲	56,0	55,5
22 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	53,0	51,2
22 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	110,0	113,8
22 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	9,00	8,00
23 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,2%	5,0%
23 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲		0,3%
23 Şub.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
23 Şub.	Türkiye		4Ç21	Anadolu Efes finansal sonuçlarını açıklayacak.			
24 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
24 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		-0,15
24 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		248 bin
24 Şub.	ABD	16:30	4Ç21	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%	▲	7,0%	6,9%
24 Şub.	ABD	16:30	4Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		4,9%
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	▲	810 bin	811 bin
24 Şub.	Türkiye		4Ç21	Sabancı Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
25 Şub.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	0,6%	0,5%
25 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		100,8
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,7%	-0,7%
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç21	GSYH Yıllık %	▲	1,4%	1,4%
25 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelirler	▲	-0,3%	0,3%
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Harcamalar	▲	1,2%	-0,6%
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,6%	-0,7%
25 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲		-3,8%
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	61,7	61,7

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

<b>Altan AYDIN</b> <a href="mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr">ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr</a>	Direktör
<b>Eren KURU</b> <a href="mailto:EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr">EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr</a>	Analist
<b>Umut Deniz PAK</b> <a href="mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr">UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr</a>	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.