

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

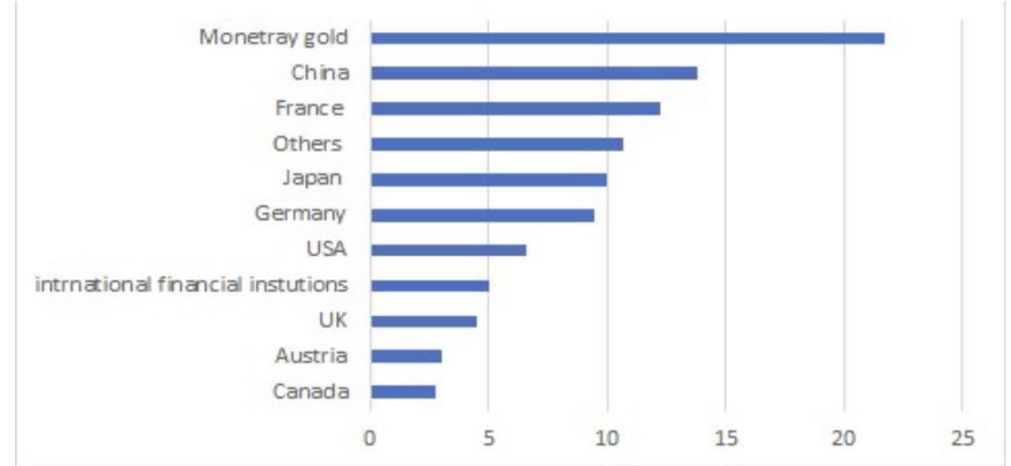
Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşı ana belirleyici olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz haftaya kadar etkisinin geçici olmasını beklediğimiz bu gerginliğin geçen haftanın ikinci yarısı zirveye çıkması fiyatlamalarda da çok sert etki yarattı. Rusya, geçen hafta ayrılıkçı bölge yönetimlerinin siyasi olarak tanınmasının akabinde askeri operasyon başlattı fakat bu operasyonlar bahsedilen bölgelerle sınırlı kalmadı. Donetsk ve Lugansk gibi ayrılıkçıların yoğunlaştığı bölgeler dışında, Odessa, Kharkov, Lviv ve Kiev gibi şehirlerde de çatışma haberleri takip edildi. Bu gelişmelerin ardından Rusya'ya AB ve NATO üyeleri tarafından bir dizi yaptırımlar uygulanmaya başladı. İlk olarak siyasi kişi ve kurumlara yaptırım uygulanırken, hafta sonu yaptırımlar genişletildi. AB, ABD, İngiltere ve Kanada ortak bir kararla, 4 büyük Rus bankasının uluslararası para transferi sağlayan SWIFT sisteminden çıkarıldığını açıkladı. Ayrıca AB'den yapılan açıklamaya göre Rusya Merkez Bankası ile tüm işlemler yasaklanırken, varlıklarının dondurulacağı ifade edildi. Öte yandan Norveç Varlık Fonu, Rusya'ya yatırımları durdurulduğunu ve büyüklüğü 2.8 milyar dolar olan Rus varlıklarını likide edebileceğini açıkladı. Bu gelişmelerin ardından Rusya Devlet Başkanı Putin, Rus Nükleer Caydırıcı Gücü'ne yüksek alarm durumuna geçmelerini emretti, ayrıca yabancıların varlık satışları da askıya alındı. Fiyatlamalara bakıldığında geçtiğimiz hafta, Rusya ana endeksi Moex %30 değer kaybederken, Rus Rublesi ABD Doları karşısında %28 geriledi. Rusya'nın 5 yıllık risk primi CDS ise son 1 haftada 300'den 900'e yükselse de haftayı 553 seviyesinden kapattı. Rus varlıklarında bu dramatik fiyatlanma yaşanırken, ABD hisse endeksleri haftayı pozitif tarafta kapattı. Avrupa endeksleri ise %3 civarında değer kaybetti. Dolar endeksi yüksek seyrini korurken, en sert dalgalanma altın fiyatlarında gözlemlendi. Ons Altın, hafta içinde 1,974 seviyesine kadar yükselse de haftayı 1,889 seviyesinden kapattı.

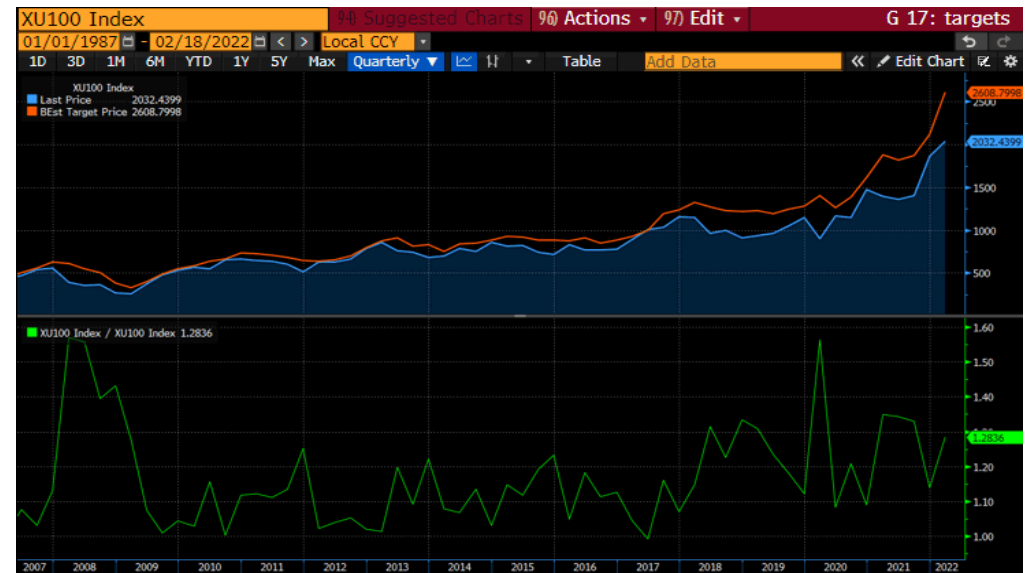
İçeride ise yurtdışına paralel bir seyir izlendi. BIST100 endeksi haftaya 2,050 seviyesinden başlasa da hafta içinde 1,826 seviyesine kadar geriledi ancak kapanış 1,952 seviyesinden gerçekleşti. Dolar/TL kuru 14.06 seviyesinden işlem görürken, risk primi CDS ise 573 seviyesine geldi.

Bu haftaya SWIFT ve Rusya Merkez Bankası yaptırımlarıyla başlıyoruz. SWIFT yaptırımı sebebiyle Rusya ile ticari ilişkilerin sekteye uğraması muhtemel, bu nedenle piyasalarda negatif etki bekliyoruz. Ayrıca Merkez Bankası'na uygulanan yaptırımın da para birimleri üzerinde baskı yaratması muhtemel. Son yaptırımlar, Rusya Merkez Bankası rezervlerinin yarısına yakınının dondurulması anlamına geliyor. Ayrıca halen bölgedeki gerginlik devam ediyor, bu nedenle çatışma haberleri ve gelişmeleri yakından izlemeye devam ediyoruz. Özellikle Rusya ve Ukrayna arasında başladığının belirtilen müzakere ile ilgili gelişmelerin fiyatlamalar üzerinde etkili olması beklenebilir.

Rusya-Ukrayna savaşı gölgesinde, bu hafta içeride büyüme, dış ticaret dengesi ve enflasyon verileri takip edilecek. Ayrıca Aksa Enerji, Doğuş Otomotiv, Migros, Türk Hava Yolları, BIM, Anadolu Grubu Holding ve Pegasus finansalları açıklanacak. Yurtdışında ise, PMI verileri ve FED Başkanı Powell'ın konuşmaları izlenecek.



Source : Bank Of Russia, Deutsche Bank

Rusya Merkez Bankası'nın uluslararası rezerv dağılımı (%)

BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeflerden %34 uzaklıkta

Kaynak: Bloomberg

Haftalık Hisse Portföyü

28 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haftalardır sıkışma formasyonu içinde hareket eden endekste geçtiğimiz hafta kritik destek seviyeleri test edildi ancak formasyon içinde kapanış gerçekleşti. Bu açıdan orta vadeli olumlu görüntünün devam ettiğini söyleyebiliriz fakat 1,900-1,850 destek bölgesi önemli olacaktır. Kısa vadede 1,975 aşılmadıkça ilave risk almayı önermemeye devam ediyoruz.

Uzun vade perspektifinde ise endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,850-1,900 bölgesi korundukça geri çekilmeler orta ve uzun vade için alım fırsatı olmaya devam edecektir. Jeopolitik gelişmeler ve bulaşma etkisi ise kısa vadede fiyatlamalar üzerinde baskı kuracaktır. Yine de orta-uzun vade için, 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, 1,900-1,850 destekler, 1,975-2,050 dirençler



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri - yıl başından bu yana



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

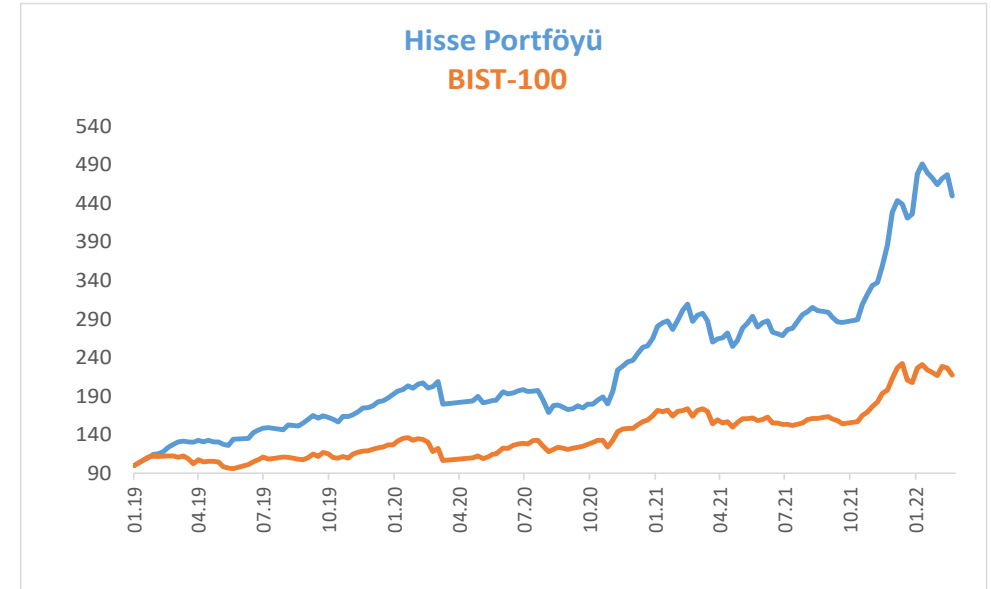
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,1-11,6	13,1-13,5	2,94	10.721.850	0,96
DOAS	43,6-42,0	46,3-47,5	4,00	1.539.480	1,11
SASA	43,5-40,8	47,6-49,0	3,53	23.405.375	1,18
TOASO	76,4-72,7	82,4-84,7	2,60	5.477.528	1,06
TUPRS	172,5-165,5	184,5-188,5	2,37	5.236.745	1,13

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

28 Şubat 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Donem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	1,1%	1,4%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,7%	-1,0%
28 Şub.	Türkiye	10:00	4Ç21	GSYH Yıllık %	▲	8,5%	7,4%
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-6,8 mdr \$
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		2,2%
28 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		2,00
28 Şub.	Türkiye		4Ç21	Doğuş Otomotiv finansal sonuçlarını açıklayacak.			
1 Mar.	Çin	04:30	Şub.	CFLP PMI İmalat	▲	49,9	50,1
1 Mar.	Çin	04:30	Şub.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	50,8	51,1
1 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat	▲	49,2	49,1
1 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		50,5
1 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	Markit/BME PMI İmalat	▲	58,5	58,5
1 Mar.	Türkiye	12:00	Şub.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		13,8%
1 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat	▲	58,4	58,4
1 Mar.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat	▲	57,3	57,3
1 Mar.	Türkiye	14:00	Oca.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
1 Mar.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,9%	4,9%
1 Mar.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat	▲		57,5
1 Mar.	ABD	18:00	Oca.	İnşaat Harcamaları	▲	-0,5%	0,2%
1 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI	▲	58,0	57,6
1 Mar.	Türkiye		4Ç21	Migros ve Türk Hava Yolları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
1 Mar.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 4Ç21 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
2 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı	▲	5,0%	5,1%
2 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	5,3%	5,1%
2 Mar.	ABD	16:15	Şub.	ADP İstihdam Raporu	▲	310 bin	-301 bin
2 Mar.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde sunum yapacak.			
2 Mar.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayınlanacak			
2 Mar.	Türkiye		4Ç21	BİM Mağazalar ve Anadolu Grubu Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
3 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI Bileşik	▲		50,1
3 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	50,8	51,4
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲		11,1%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲		48,7%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		10,5%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		93,5%
3 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	56,6	56,6
3 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,8	55,8
3 Mar.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	60,8	60,8
3 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	İşsizlik Oranı	▲	7,0%	7,0%
3 Mar.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		232 bin
3 Mar.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		56,7
3 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	60,9	59,9
3 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Fabrika Siparişleri	▲	0,5%	-0,4%
3 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		
3 Mar.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, Senato Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak.			
4 Mar.	Japonya	02:30	Oca.	İşsizlik Oranı	▲	2,7%	2,7%
4 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲		7,0 mdr €
4 Mar.	Türkiye	14:30	Şub.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		52,89
4 Mar.	ABD	16:30	Şub.	Tarım Dışı İstihdam	▲	400 bin	467 bin
4 Mar.	ABD	16:30	Şub.	İşsizlik Oranı	▲	3,9%	4,0%
4 Mar.	Türkiye		4Ç21	Pegasus finansal sonuçlarını açıklayacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matrics, TÜİK, Forex, WY 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.