

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

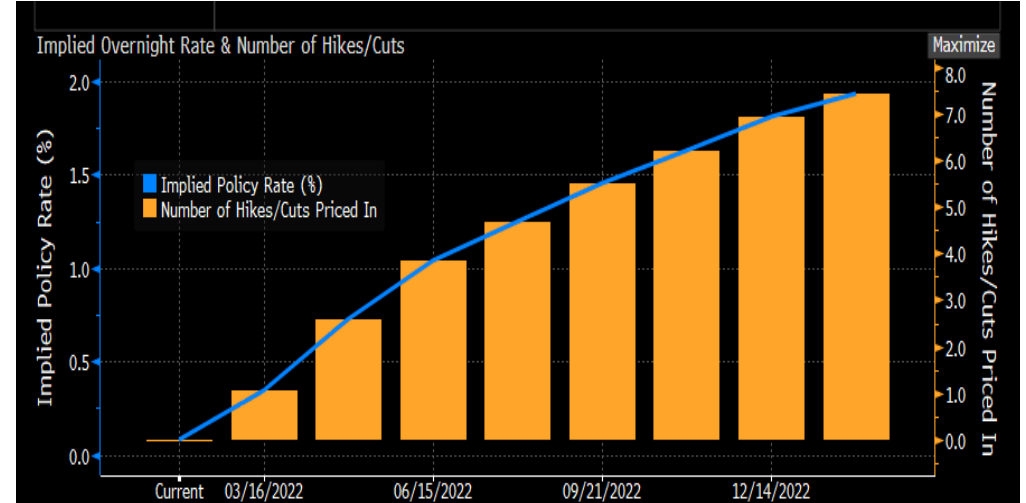
Güne hafif pozitif seyrile başlayan BIST100 endeksi gün ortasında 2,067 seviyesine kadar yükselse de haftayı 2,053 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 36.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 67 hisse değer kazandı, 29 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.76 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise hafif satıcı bir seyriz izleniyor.

Küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı yine karışık bir seyrile tamamladı. Hafta boyunca ABD endeksleri %3 civarında değer kaybederken, yıl başından bu yana kayıp %10'u aştı. Özellikle teknoloji endeksi Nasdaq %18 değer kaybetti. Avrupa piyasalarında ise Rusya-Ukrayna savaşı boyunca sert dalgalanma izlendi ancak geçen hafta gelen ılımlı açıklamalar ve ECB'nin kararları ardından Avrupa piyasalarında %3'ün üzerinde değer kazancı görüldü. ABD'de enflasyon verisi beklentilere paralel gerçekleşirken, Avrupa'da ECB'nin varlık alımlarını beklentilerden daha önce sonlandıracağını açıklaması ile faizler yükseldi. Emtia fiyatlarında ise yükseliş sürdü. Her ne kadar hafta içinde görülen yüksek seviyelerin altında kapanış görsek de özellikle baz metal ve tarımsal emtia fiyatlarında yüksek seyriz devam ediyor.

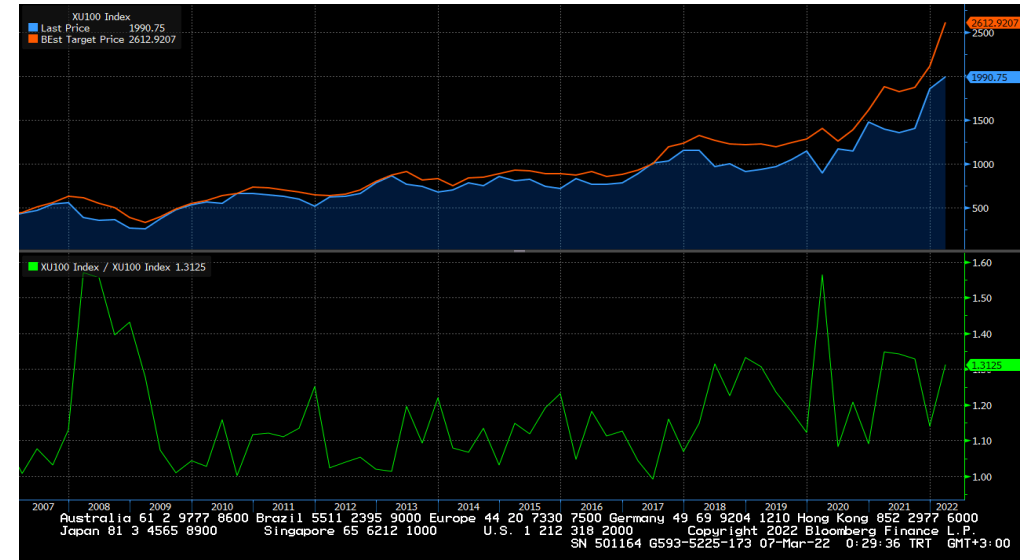
Geçtiğimiz hafta diplomatik görüşmelerde de ciddi bir yoğunluk yaşandı. Rusya ve Ukrayna Dışişleri Bakanlarının Antalya'daki görüşmelerinden kayda değer bir sonuç çıkmasa da başkanlık düzeyinde diplomasinin önü açıldı. Hem Rusya devlet başkanı Putin, hem de Ukrayna devlet başkanı Zelensky'nin açıklamaları kısa sürede bir görüşme olabileceği ihtimalini güçlendirdi. Türkiye de bir dizi görüşme yaparken özellikle ABD, İsrail ve Yunanistan ile yapılan görüşmeler Türkiye'nin Doğu Akdeniz'deki konumu açısından pozitif beklenti doğuruyor.

Bu hafta Rusya-Ukrayna müzakerelerinin 4. turu takip edilecek. Ayrıca FED, TCMB, BoE ve BoJ faiz kararları takip edilecek. Şüphesiz en kritik olanı FED toplantısı ve piyasa katılımcıları 25 baz puan faiz artırımını bekliyor. Bu aşamada FED'in ertesi günü yapılacak olan TCMB toplantısı ve kararlar önemli olacak.

BIST100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 2,025-2,000 destek, 2,055-2,075 ve 2,100 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 2,000 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.



FED'den bu hafta 25 baz puan, 2022 yılı için ise 7 kez faiz artırımını bekleniyor.



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %29 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

14 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

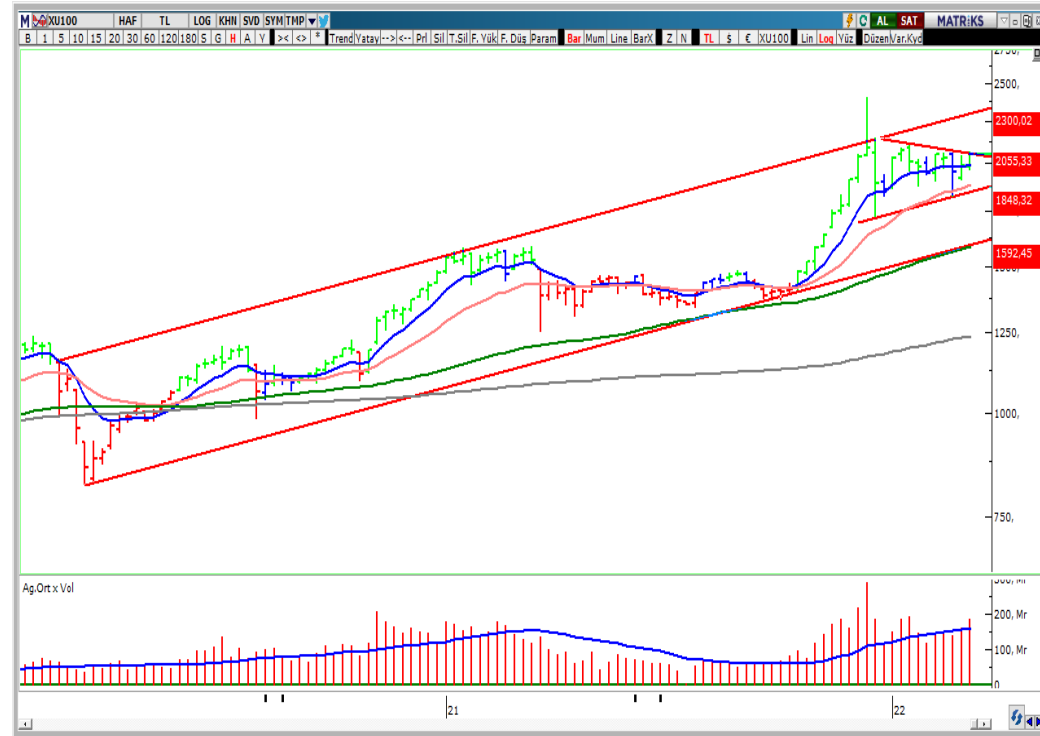
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Aralık ayında tarihi zirveyi test ettikten sonra 3 aydır bir bant içinde sıkışan endekste, kısa vadeli bir çok risk faktörü doğmasına karşın sıkışmanın üst bandı olan 2,055 seviyesi test ediliyor. Bu aşamada bu seviye üzerindeki hareketler önce 2,100 ardından 2,300 direncini hedefleyebilir. 1,950-1,850 ise destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

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 kurabilir fakat 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, sıkışma formasyonu test ediliyor, 2,055 üzerinde 2,300 hedeflenebilir...



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



Haftalık Hisse Portföyü

14 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

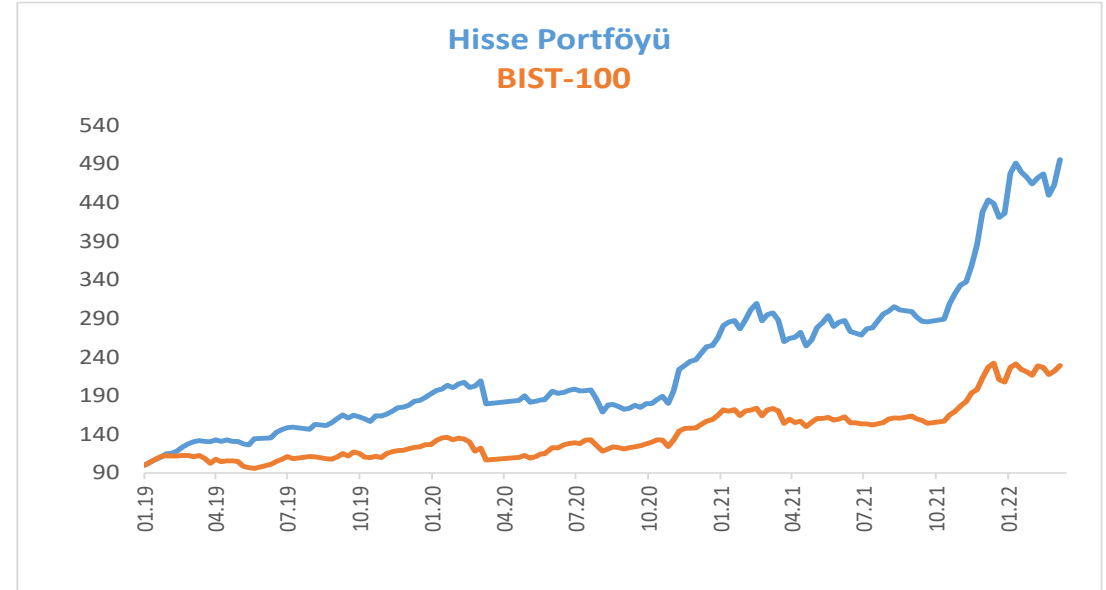
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,2-11,9	12,7-12,9	2,93	10.341.919	0,95
ARCLK	54,5-54,2	55,3-55,8	2,30	5.333.176	0,93
ECILC	8,21-8,05	8,46-8,55	2,91	11.971.358	0,80
GLYHO	2,17-2,1	2,29-2,34	3,18	32.822.955	0,92
KCHOL	30,7-30,2	31,7-32,2	2,30	17.405.929	1,22

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 %119 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

14 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Mar.	İngiltere	16:30	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■		0,0%
15 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	4,0%	9,6%
15 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■	3,0%	12,5%
15 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları	■		88 bin
15 Mar.	İngiltere	10:00	Oca.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	■	4,0%	4,1%
15 Mar.	Türkiye	11:00	Şub.	Bütçe Dengesi	■		30 mlr TL
15 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	■	0,4%	1,2%
15 Mar.	Almanya	13:00	Mar.	Zew Beklenti Endeksi	■		54,3
15 Mar.	ABD	15:30	Şub.	ÜFE - Aylık %	■	1,0%	1,0%
15 Mar.	ABD	15:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %	■	10,0%	9,7%
15 Mar.	ABD	15:30	Mar.	New York FED Sanayi Endeksi	■	7,2	3,1
16 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	■		-2.191 mlr ¥
16 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	■		-0,4%
16 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		-1,3%
16 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		7,9%
16 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Perakende Satışlar -Aylık%	■	0,4%	3,8%
16 Mar.	ABD	21:00	Mar.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	■	0,25- 0,50%	0,0- 0,25%
16 Mar.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
17 Mar.	Avro Bölgesi	12:30		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
17 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	■	5,8%	5,1%
17 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	■	0,9%	0,9%
17 Mar.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■		14,0%
17 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	0,75%	0,50%
17 Mar.	ABD	15:30	Şub.	İnşaat İzinleri	■	1.865 bin	1.899 bin
17 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Konut Başlangıçları	■	1.695 bin	1.638 bin
17 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		227 bin
17 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	15,0	16,0
17 Mar.	ABD	16:15	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	0,5%	1,4%
17 Mar.	ABD	16:15	Şub.	Kapasite Kullanımı	■	77,9%	77,6%
18 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	TÜFE - Yıllık %	■	0,9%	0,5%
18 Mar.	Japonya	06:00	Mar.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		-0,1%
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	■		-4,6 mlr €
18 Mar.	ABD	17:00	Şub.	2. El Konut Satışları	■	6,2 mn	6,5 mn
18 Mar.	ABD	17:00	Şub.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,3%	-0,3%

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

14 Mart 2022



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.