

21 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

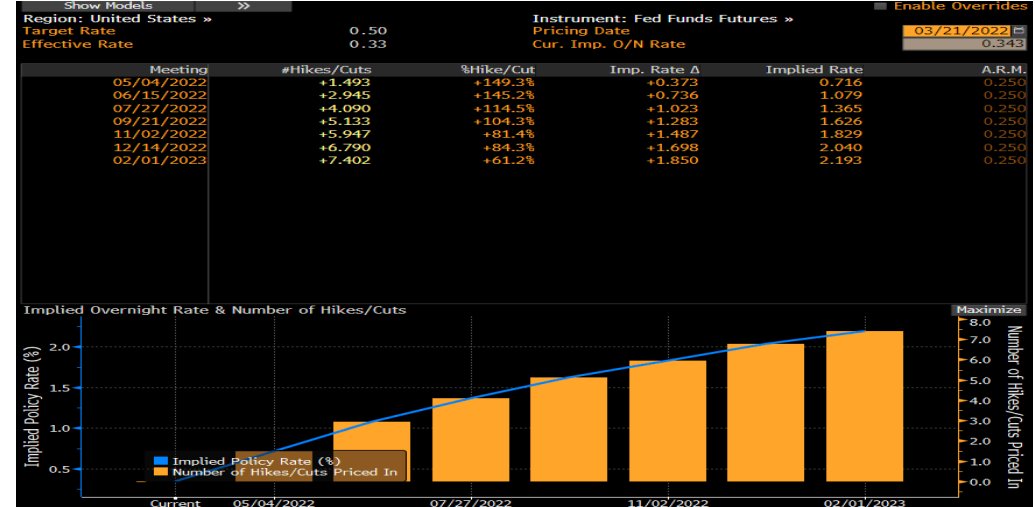
Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde 2,148 seviyesine kadar yükselse de kapanış %0.5 artışla 2,144 seviyesinden gerçekleşti. İşlem hacmi nispeten düşük seviyede 26.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 54 hisse değer kazandı, 39 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.82 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise satıcılı bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasalarında 2020'den beri en iyi performans sergilendi. ABD endeksleri hafta içinde 3 gün üst üste yükselirken %5'in üzerinde getiri sağladı, Avrupa endekslerinde de güçlü seyir izlendi. Rusya-Ukrayna arasındaki diplomatik görüşmeler devam ederken, Rusya'nın Ukrayna şehirlerindeki bombardımanı sürüyor. Bu açıdan belirsizlik halen yüksek olsa da gelen açıklamalar diplomasiinin de ilerleme kaydettiğine işaret ediyor. Öte yandan piyasaların FED kararlarını da sindirdiğini anlıyoruz. 2018'den bu yana ilk kez faiz artıran FED'in ardından piyasalarda toparlanma görüyoruz. Bunu üç sebebe dayandırıyoruz; ilki 25 baz puan artırımın piyasa beklentilerine paralel olması, ikincisi Powell'ın ekonomiye yönelik «sağlam» ifadesi ve üçüncüsü Mayıs ayına dek önümüzde manevra alanı olması şeklinde düşünülebilir. FED'in ardından İngiltere Merkez Bankası da BoE üst üste 3.kez faiz artırırken, petrol fiyatlarındaki dengelenme ve Rusya'nın yabancı para cinsinden tahvilinin kupon ödemesi de iyimserliğe katkı sağladı. Ancak bu konuda halen belirsizlik sürüyor, zira farklı para birimi üzerinden yapılan ödemenin temerrüt olarak sayılabilir, bunun için 15 Nisan tarihini takip edeceğiz.

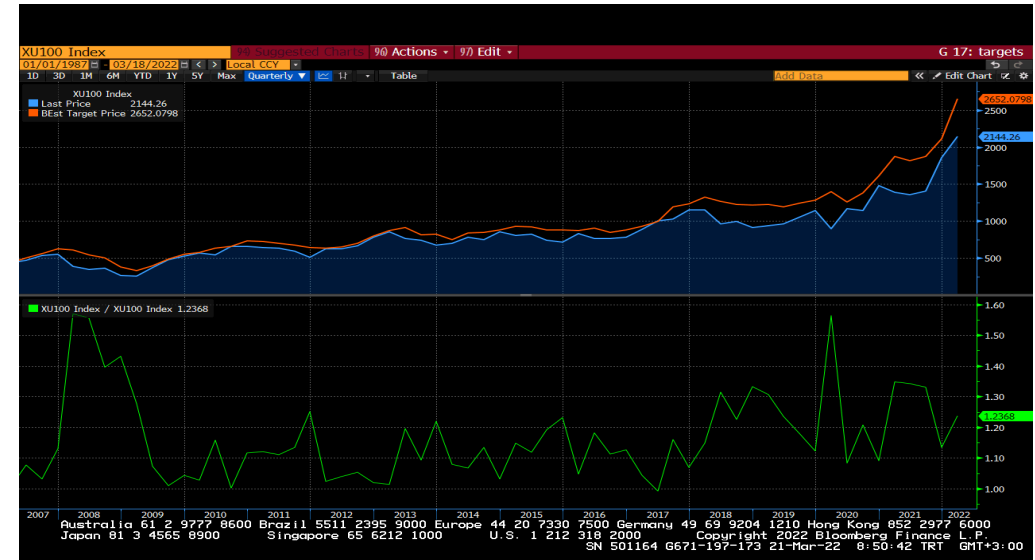
Piyasa Beklentileri

Bu hafta başlangıcında; Almanya'da üretici fiyat endeksi, ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması ve ABD'de Powell'ın açıklamaları takip edilebilir. Hafta boyunca da yine merkez bankası başkanlarının açıklamaları, PMI verileri ve Rusya-Ukrayna arasındaki görüşmeler izlenecek. Ayrıca 28 Şubat'tan bu yana kapalı olan Moskova borsasının da bu hafta kısmen de olsa işlemlere başlaması bekleniyor.

BIST100 endeksinin haftaya yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadede 2,100 seviyesi üzerinde kalınmasını oldukça olumlu buluyoruz. Bu aşamada 2,150-2,200-2,350 direnç seviyeleri, 2,100-2,050 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara mevcut pozisyonlar için 2,100 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz. Sektörel bazda, bankacılık, madencilik, demir-çelik, rafineri ve elektrik şirketlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz.



FED, 2018'den bu yana ilk kez faiz artırdı, yılın kalanında da 7 kez faiz artırımını bekleniyor.



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %24 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

21 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

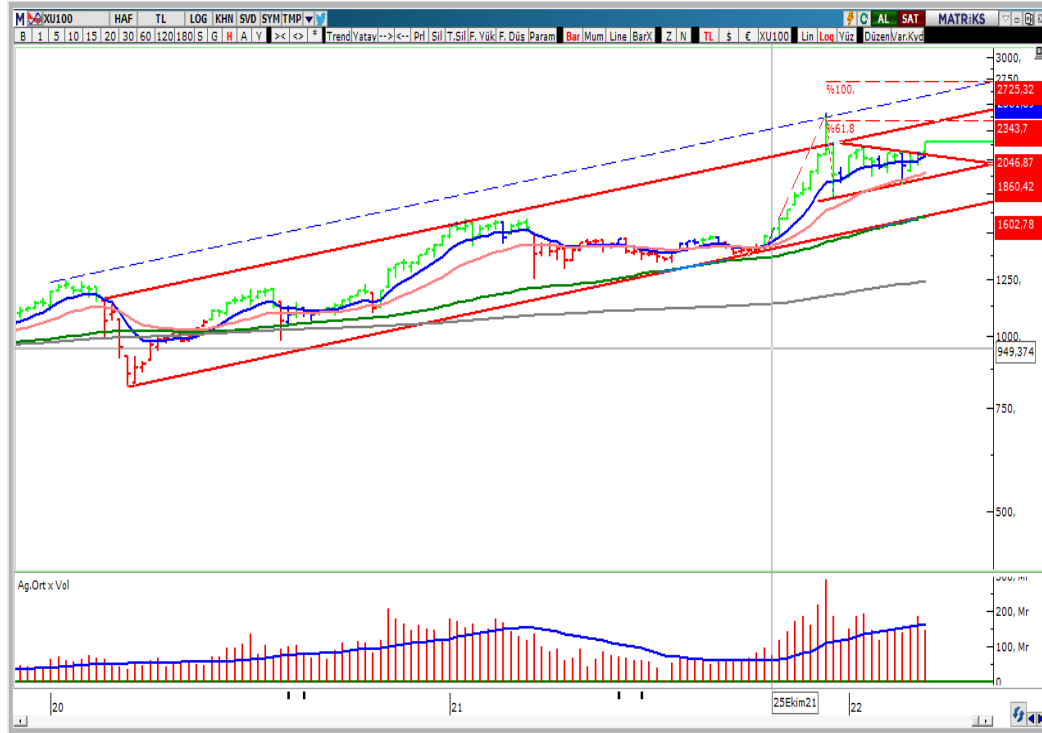
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

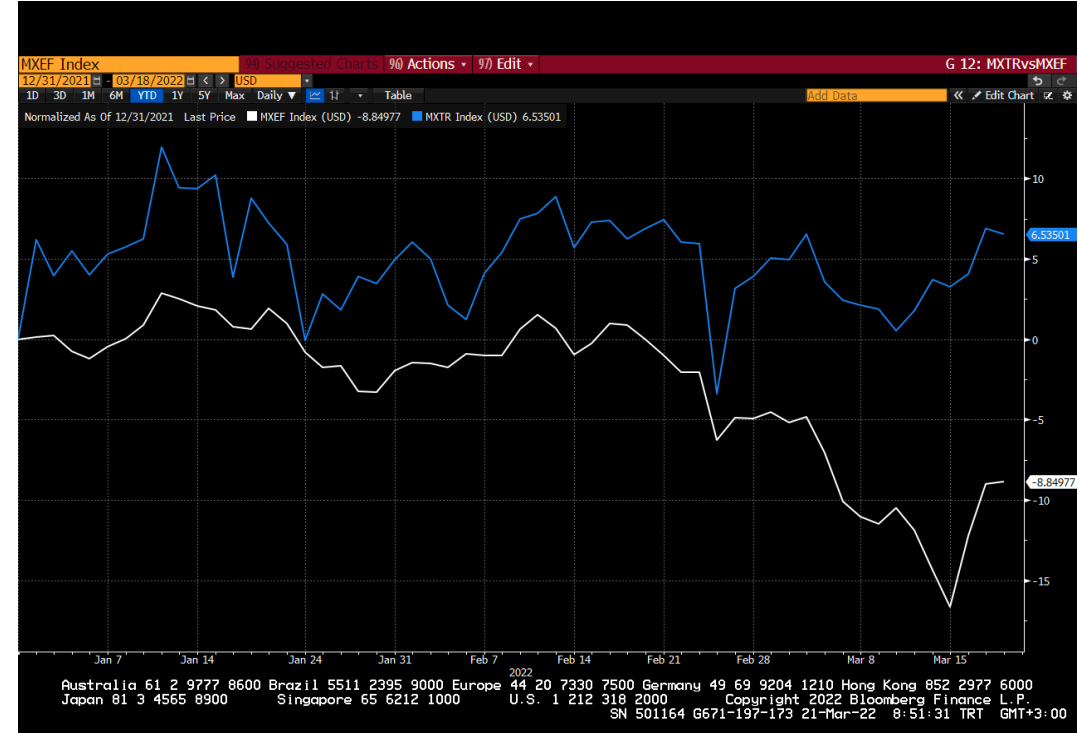
Aralık ayında tarihi zirveyi test ettikten sonra 3 aydır bir bant içinde sıkışan endekste, geçen hafta oluşan bu sıkışma formasyonu yukarı tamamlandı. Bu aşamada 2,350-2,400 ve 2,500 seviyeleri direnç, 2,100-2,050 seviyeleri isen destek olarak izlenebilir. Endekste kısa vadede 2,050 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.

Kısa vadede yüksek enflasyon, majör merkez bankalarının sıkı para politikasına geçişleri ve Rusya-Ukrayna savaşı risk oluştursa da, uzun vade perspektifinde endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen kanal içinde hareket ettiğini görüyoruz. 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 yukarı tamamlandı, 2,350-2,400 hedeflenebilir, 2,050 destek...



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



Haftalık Hisse Portföyü

21 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

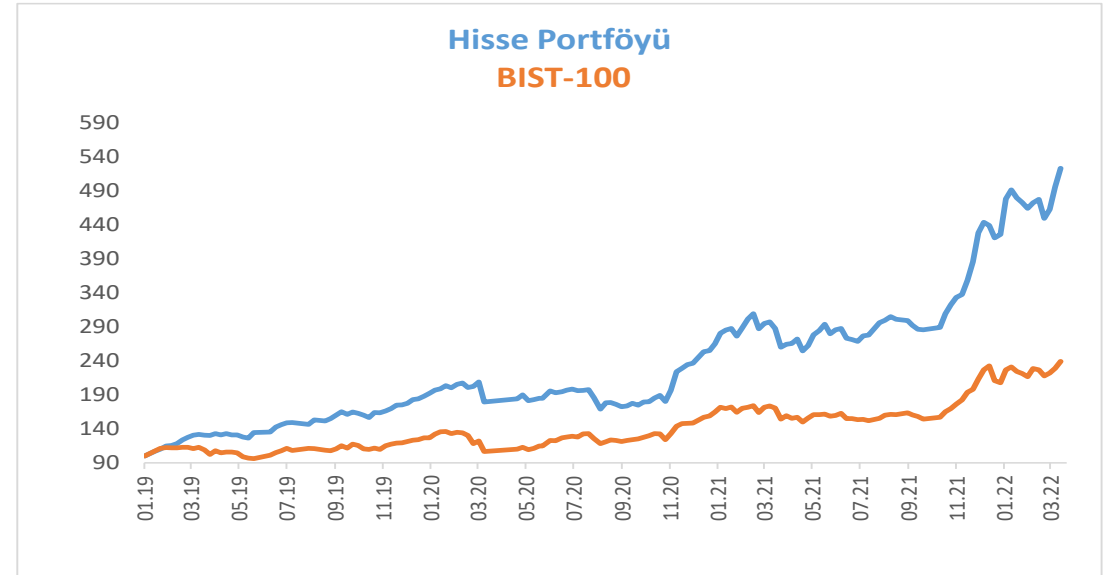
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	32,9-31,8	34,5-35,0	2,77	1.227.633	1,07
GARAN	11,7-11,7	11,8-11,9	2,39	181.900.537	0,90
KOZAA	25,2-24,8	25,8-26,1	2,94	20.534.046	0,99
ODAS	1,58-1,56	1,62-1,64	3,46	136.647.167	0,85
TUPRS	194,0-192,0	199,0-202,0	2,38	5.221.283	1,12

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 %121 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

21 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %			25,0%
21 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %			2,2%
21 Mar.	Avro Bölgesi	10:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
21 Mar.	Türkiye	11:00	Şub.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			151,4%
21 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,69
21 Mar.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
21 Mar.	Japonya			japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Mar.	Avro Bölgesi	16:15		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
22 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		2,0	1,0
23 Mar.	İngiltere	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %			-0,1%
23 Mar.	İngiltere	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %		5,9%	5,5%
23 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			71,2
23 Mar.	Türkiye	10:00	2021	İşsizlik Oranı %			13,2%
23 Mar.	ABD	15:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
23 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Yeni Konut Satışları		815 bin	801 bin
23 Mar.	Avro Bölgesi	18:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			-8,8
24 Mar.	Japonya	02:50	Oca.	BOJ Toplantı Tutanaqları (17-18 Ocak)			
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		54,0	58,4
24 Mar.	Almanya	11:30	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		53,3	55,8
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat		56,0	58,2
24 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı		55,0	55,5
24 Mar.	İngiltere	12:30	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı			60,5
24 Mar.	İngiltere	12:30	Mar.	Markit PMI İmalat			58,0
24 Mar.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
24 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,6%	1,6%
24 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başwuruları			214 bin
25 Mar.	Japonya	02:30	Mar.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,2%	1,0%
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Reel Kesim Güven Endeksi			109,8
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Kapasite Kullanımı			76,6%
25 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Mar.	Almanya	12:00	Mar.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		93,9	98,9
25 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-5,7%
25 Mar.	ABD	17:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		59,7	59,7

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

21 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.