

Haftalık Hisse Portföyü

28 Mart 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

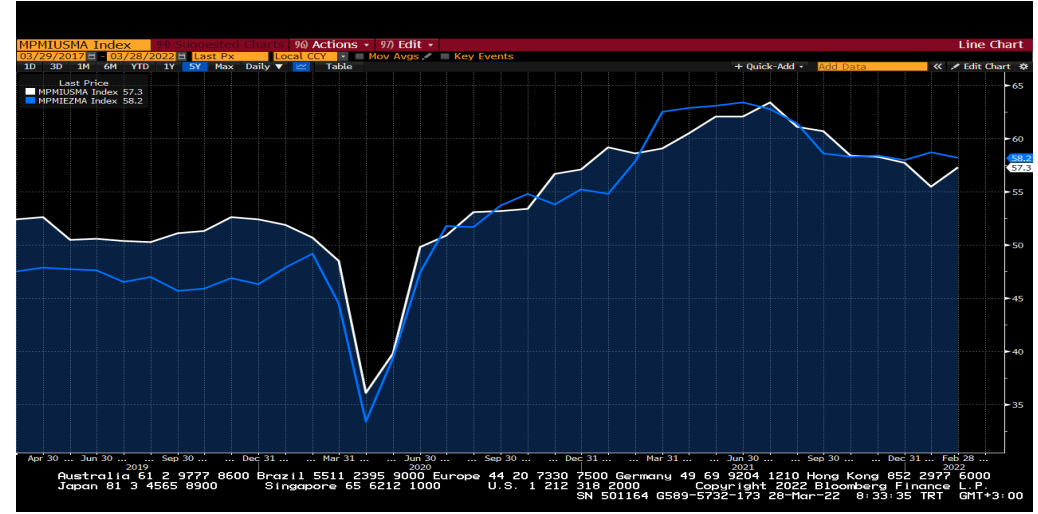
Piyasa Gelişmeleri

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde 2,195 seviyesine kadar yükselse de günün ikinci yarısında artan kar satışlarıyla haftanın son işlem gününü 2,175 seviyesinden kapattı. Böylelikle endeks haftayı %1.96 artışla kapatırken, işlem hacmi 23.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, endekse dahil olan 43 hisse değer kazandı, 52 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.84 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise hafif satıcılı bir seyir izleniyor.

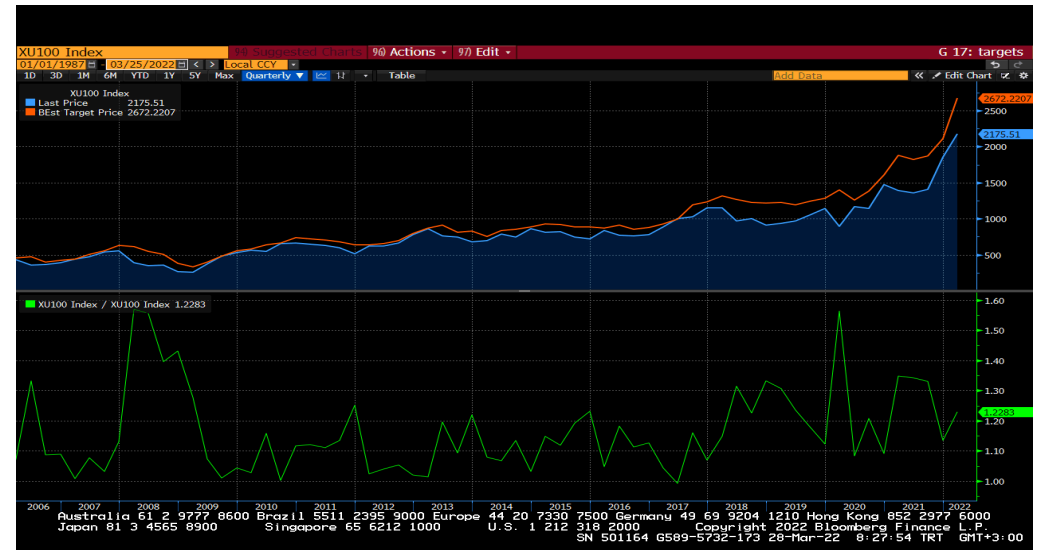
Küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı da pozitif tarafta kapatarak üst üste iki hafta yükselmiş oldu. ABD'de S&P500 endeksi 10 Şubat'tan bu yana en yüksek seviyeye yükselirken, teknoloji başta olmak üzere enerji ve madencilik hisseleri yükselişe katkıda bulundu. Hafta başında FED Başkanı Powell'ın şahin açıklamaları tahvillerde sert satış getirirken, FED üyelerinin açıklamaları da Powell'ı destekler nitelikteydi. Powell, FED'in bundan sonraki her toplantıda 25 yerine 50 baz puan artırımı yapabileceğini ve bilanço küçültmesinin de Mayıs ayında başlayabileceğini ifade etmişti. Bununla beraber ABD tahvilleri her vadede 25-30 baz puan yükseldi, 10 yıllık tahvil faizi Mayıs 2019'dan bu yana en yüksek seviye olan %2.47 seviyesini aştı. Buna rağmen hisse endeksleri haftayı pozitif tarafta kapattı. Avrupa endeksleri ise Rusya-Ukrayna gerginliğinden daha çok etkilenecek haftayı %1 civarında kayıpla kapattı. Hafta boyunca açıklanan PMI verileri de ABD ekonomisinin Avrupa'ya göre daha güçlü konumda olduğunu teyit etti. Hafta içinde NATO ve G7 liderler zirvesi yapıldı, Rusya'ya ek yaptırımlar açıklandı. Öte yandan Avrupa Birliği (AB), Avrupa'nın enerji konusunda Rusya'ya bağımlılığını azaltma amacıyla ABD ile sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) anlaşması imzaladı.

Haftanın ilk işlem gününde veri akışı sakin ancak haftanın özellikle ikinci yarısında ABD verileri yoğunlaşacak. Ayrıca Rusya-Ukrayna müzakereleri 28-30 Mart tarihleri arasında Türkiye'de yapılacak. Bu müzakerelerin yansımaları piyasalarda oynaklığı artırabilir.

BIST100 endeksinin haftaya yatay seyrile başlangıç yapmasını bekliyoruz. Mart başından bu yana görülen yükseliş hareketi beklediğimiz gibi gerçekleşiyor. Bu aşamada genel olumlu görüşümüzü koruyoruz, kısa vadede geline seviyelerde kar satışlarıyla dalgalanma görülse dahi 2,170-2,150 destekleri üzerinde kalındıkça yeni zirve beklentimizi koruyoruz. Yatırımcılara mevcut pozisyonlar için 2,150 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz. Sektörel bazda, bankacılık, madencilik, demir-çelik, rafineri ve elektrik şirketlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz. Endekste orta vade için ise 2,070 ana destek seviyesidir.



AB Markit PMI imalat endeksi ivme kaybediyor..



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %23 uzaklıkta seyrediyor.

Haftalık Hisse Portföyü

28 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

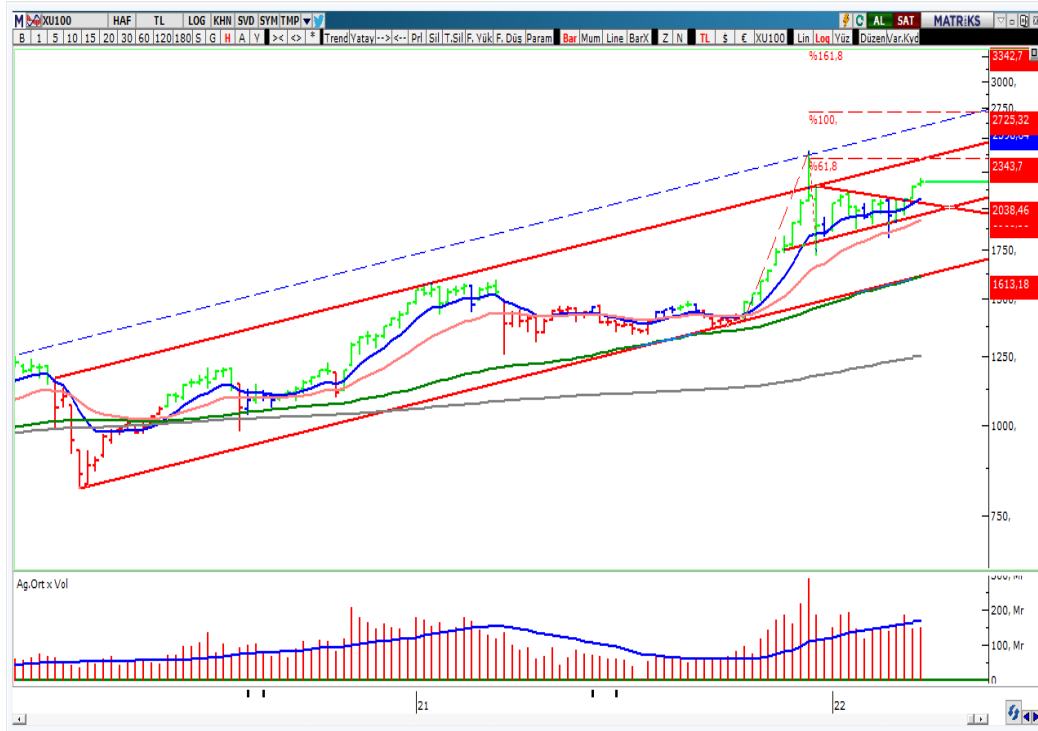
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Mart ayı ile beraber kısa vadede oluşturduğu konsolidasyon formasyonunu yukarı tamamlayan BIST100 endeksinde teknik görünüm oldukça güçlü. Aralık ayındaki sert oynaklığın ardından Rusya-Ukrayna gerilimine rağmen orta-uzun vadeli ortalamalar üzerinde tutunmayı başaran endekste 1,900-1,850 ana destek seviyeleri olarak korunmuştu. Kısa vadede yukarı tamamlanan formasyon hedefi 2,350-2,750 seviyelerine işaret ederken, 2,070 destek ve zarar-kes seviyesi haline gelmiştir.

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. Küresel çapta enflasyona karşı korunmanın ilk adresi yine hisse senetleri olacaktır, bu nedenle jeopolitik risk artmadıkça, FED'in faiz artırımını görene kadar yükseliş sürebilir. Ancak faizlerdeki yükselişin bir yerden sonra küresel çapta özellikle büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturabileceğini de unutmamak gerekir. Bu ortamda dahi 4.7 tahmini F/K oranı ile BIST şirketleri cazip olmaya devam edecektir. Bu nedenle özellikle havacılık, perakende, rafineri ve elektrik sektörü şirketlerini beğenmeye devam ediyoruz. Emtia grubu sektör hisselerinin ise portföylerde korunması gerektiği kanaatindeyiz.

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

28 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

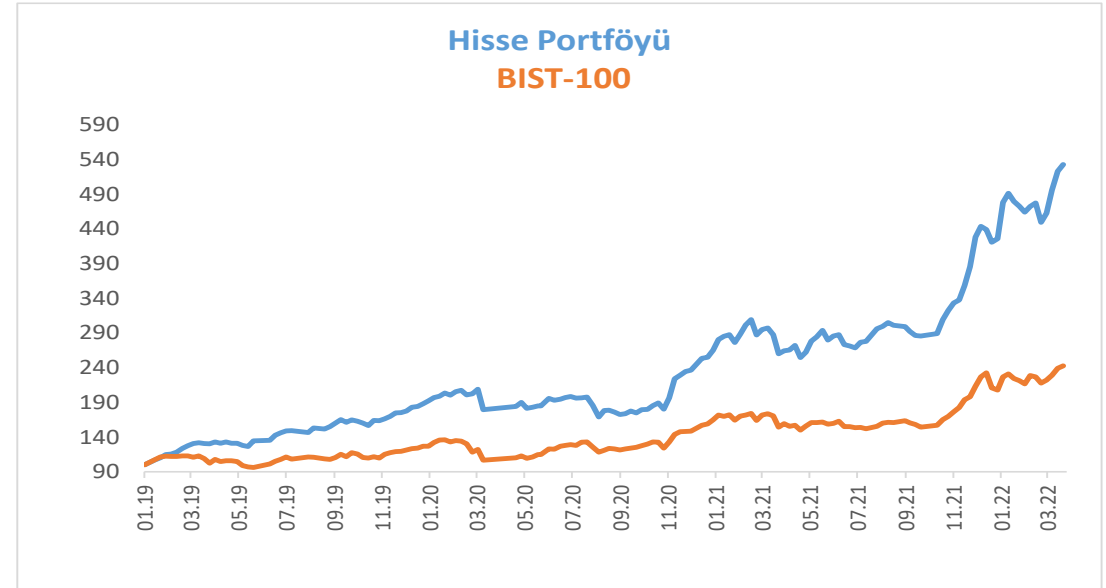
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	13,4-13,2	14,0-14,4	2,91	9.419.591	0,94
CIMSA	34,7-34,2	35,9-36,7	2,77	1.270.198	1,08
KOZAA	25,0-24,7	25,8-26,2	2,93	20.789.616	0,99
ODAS	1,62-1,56	1,71-1,74	3,45	132.459.547	0,85
SASA	58,4-56,9	61,0-62,1	3,51	18.364.413	1,18

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 2.88 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 %122 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

28 Mart 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Toptan Stoklar- Aylık %		1,2%	0,8%
28 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		10	14
29 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	İşsizlik Oranı		2,8%	2,8%
29 Mar.	Türkiye	14:00	Şub.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Mar.	ABD	17:00	Mar.	CB Tüketici Güven Endeksi		107,8	110,5
30 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Ekonomik Güven Endeksi			98,2
30 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi			-18,7
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Aylık %			0,9%
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		5,8%	5,1%
30 Mar.	ABD	15:15	Mar.	ADP İstihdam Raporu		413 bin	475 bin
30 Mar.	ABD	15:30	4Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		7,1%	7,0%
30 Mar.	ABD	15:30	4Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			5,0%
31 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,5%	-0,8%
31 Mar.	Çin	04:30	Mar.	CFLP PMI İmalat		50,0	50,2
31 Mar.	Çin	04:30	Mar.	CFLP PMI İmalat Dışı		50,7	51,6
31 Mar.	İngiltere	09:00	4Ç21	GSYH Çeyreksele %			1,0%
31 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			-8,1 mlr \$
31 Mar.	Almanya	10:55	Mar.	İşsizlik Oranı %		4,9%	5,0%
31 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı %		6,7%	6,8%
31 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
31 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			187 bin
1 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat		50,0	50,4
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	ISO PMI İmalat			50,4
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	PMI İmalat			57,6
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	PMI İmalat			57
1 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	PMI İmalat			55,5
1 Nis.	Türkiye	12:00	Mar.	İstanbul'da Perakende Fiyatlar- Aylık %			4,4%
1 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		6,3%	5,8%
1 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Tarım Dışı İstihdam		450 bin	678 bin
1 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İşsizlik Oranı		3,7%	3,8%
1 Nis.	ABD	16:45	Mar.	PMI İmalat			58,5
1 Nis.	ABD	17:00	Şub.	İnşaat Harcamaları		1,0%	1,3%
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM PMI İmalat		58,3	58,6
1 Nis.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			B+/Negatif

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

28 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.