

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe pozitif başlangıç yapan BIST100 endeksi gününün geri kalanında da pozitif seyretti ve %0.8 artışla 2,251 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 40.7 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil olan 54 hisse değer kazandı, 41 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.69 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalar Nisan ayına iyimser bir seyrle başladı. ABD’de Cuma günü açıklanan istihdam verileri beklentilerin altında kalırken, saatlik kazanç verisi beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan Mart ayı ISM imalat endeksi de 57.1 seviyesine, Eylül 2020’den bu yana en düşük seviyeye geriledi. ABD endeksleri verilere rağmen pozitif tarafta kapanış gerçekleştirdi. Öte yandan ABD’de işlem gören Çin şirketlerinin de ciddi yükseliş kaydettiğini gözlemledik. Çin, şirket denetim raporlarının yabancı denetleyici kurumlarla da paylaşılacağını açıkladı. ABD’de getiri eğrisi terse dönmeye devam etti, banka hisselerinde satış görüldü. Ayrıca ABD’nin stratejik rezervlerinden petrol salacağı beklentisiyle ABD ham petrol 100 doların altına geriledi. Haftaya başlarken Asya-Pasifik endekslerinin de artan vaka sayısına ve kısıtlamalara rağmen pozitif seyrettiğini görüyoruz.

Bugün içeride mart ayı enflasyon verisi açıklanacak. Piyasa beklentisi yıllık enflasyonun %61 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde, ayrıca ABD’de dayanıklı mal ve fabrika siparişleri açıklanacak. Haftanın devamında ise yurtdışında FED ve ECB toplantı tutanakları yakından takip edilecek. Onun dışında tüm dünyada ivme kaybeden imalat verilerinin ardından bu hafta PMI hizmet verileri de izlenecek. İçeride ise reel efektif döviz kuru ve TCMB piyasa katılımcıları anketi yayınlanacak.

BIST100 endeksinin haftaya pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadeli teknik görünüm oldukça güçlü, 2,240-2,225-2,200 destek seviyeleri iken 2,275 ve 2,350 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Mart ayı başından bu yana iyimser duruşumuzu koruyoruz ancak 2,350 seviyesine yaklaştıkça kar satışları görülme ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Nisan ayına girerken bankacılık sektörünün ön planda kalmasını bekliyoruz. Yatırımcılara 2,200 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD finansal koşullar endeksi son 5 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %18 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

4 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

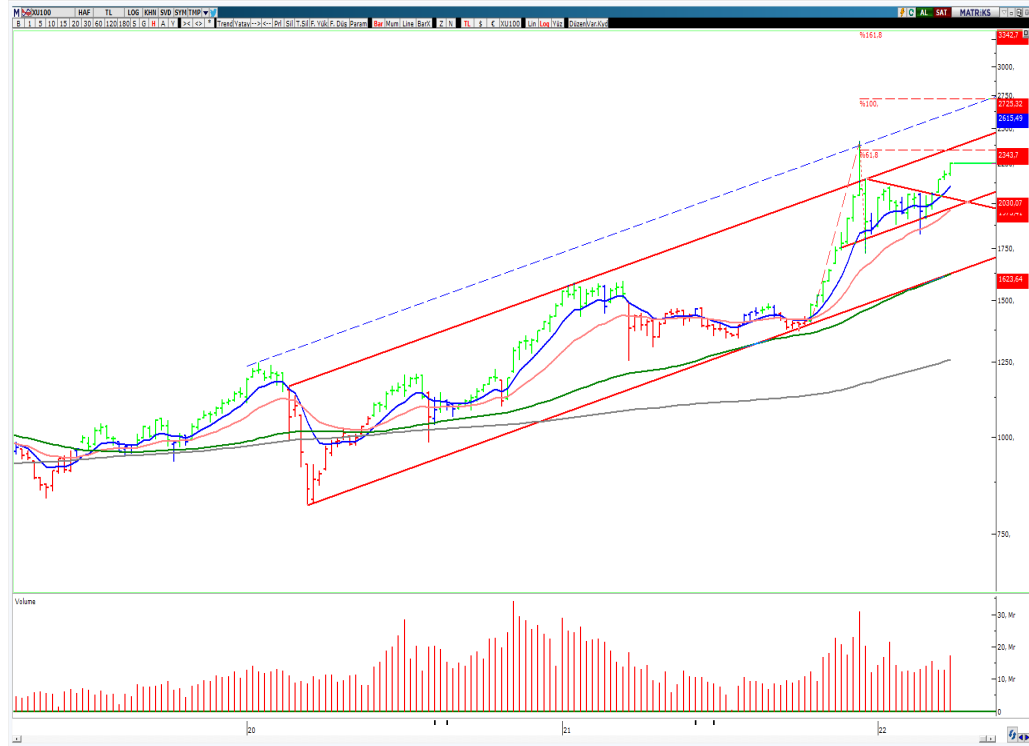
Haftalık Hisse
Önerileri

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, 2,100 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 daha da artmadıkça, FED'in Mayıs ayı toplantısına 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

4 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

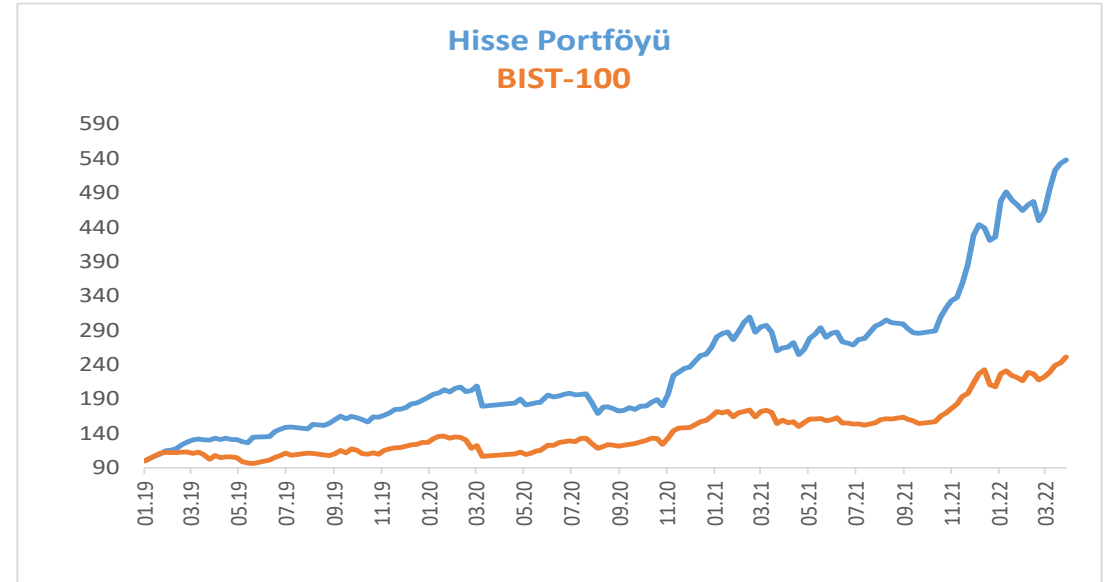
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKBNK	7,23-7,15	7,38-7,45	2,29	131.674.699	1,01
AKSEN	13,6-13,4	14,1-14,4	2,91	9.392.966	0,93
HEKTS	17,4-17,1	17,9-18,3	3,06	19.284.230	1,01
KOZAA	25,7-25,1	26,8-27,4	2,92	21.354.429	0,99
SASA	58,6-58,1	59,9-60,7	3,50	17.159.993	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 %117 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

4 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			3,5 mlr €
4 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		5,3%	4,8%
4 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		60,9%	54,4%
4 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			7,2%
4 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			105,0%
4 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Fabrika Siparişleri		-0,6%	1,4%
4 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,2%	-2,2%
4 Nis.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	PMI İmalat Dışı		55,0	55,0
5 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	PMI İmalat Dışı			54,8
5 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	PMI İmalat Dışı			61,0
5 Nis.	Türkiye	14:30	Mar.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			54,8
5 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi		-88,6 mlr \$	-89,7 mlr \$
5 Nis.	ABD	16:45	Mar.	PMI İmalat Dışı		58,9	58,9
5 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM PMI İmalat Dışı		58,6	56,5
5 Nis.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat Dışı		49,8	50,2
6 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-0,1%	1,8%
6 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %			30,6%
6 Nis.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (15-16 Mart)			
7 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,7%	2,7%
7 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,2%
7 Nis.	Avro Bölgesi	14:30	Mar.	AMB Toplantı Tutanakları (10 Mart)			
7 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			202 bin
7 Nis.	Türkiye	17:30	Mar.	Hazine Nakit Dengesi			55,5 mlr TL
8 Nis.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-1.604 mlr ¥
8 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			40,47%
8 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Toptan Stoklar- Aylık %			2,1%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY 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.