

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

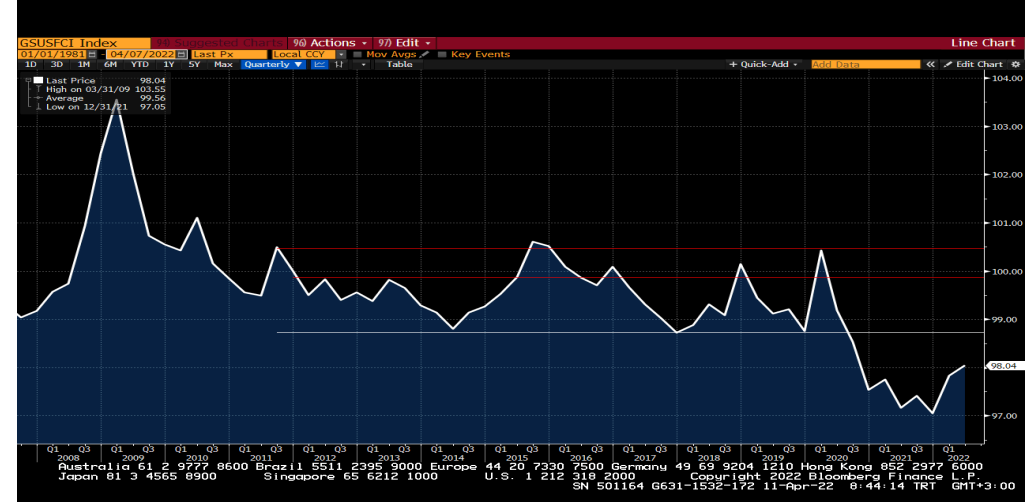
Piyasa Gelişmeleri

Güne alımlarla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında da güçlü seyretti ve haftanın son işlem gününü %2.05 artışla 2,393 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 48.5 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil olan 74 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.74 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli hisse piyasalarında ise hafif satıcı bir seyr izleniyor.

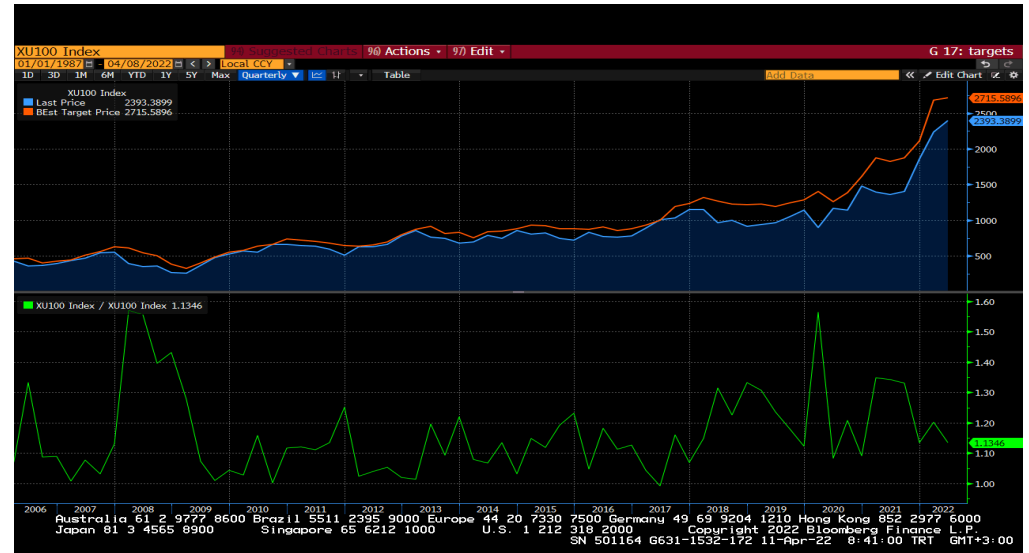
Küresel piyasalar haftayı negatif tarafta kapattı. ABD’de sektörel ayrışma dikkat çekti. Tüketim malları ve sağlık sektörü pozitif ayrışırken, iletişim ve teknoloji sektörleri geride kaldı. İlk çeyrek finansalları öncesinde işlem hacmi düşük gerçekleşti. Hafta boyunca FED ve ECB üyelerinin açıklamaları ve toplantı tutanakları takip edildi. Özellikle FED toplantı tutanaklarından alınan sinyal, üyelerin daha agresif bir sıkılaştırma tarafında yoğunlaştığını gösterdi. Buna göre FED’in Mayıs ayındaki toplantıda 50 baz puan faiz artırması ve bilanço küçültmesine de 95 milyar dolar düzeyinde başlaması bekleniyor. Piyasa fiyatlamaları yıl sonuna kadar FED’in 2.25 puan faiz artıracığına işaret ediyor. Öte yandan Rusya’ya ek yaptırım uygulamasına katılan ve ekonomik göstergeleri daha kırılgan olan AB’de de ECB toplantı tutanaklarından beklenenden daha şahin bir tutum görüldü, buna rağmen Euro/Dolar paritesi 1.09 seviyesinin altına sarktı. Tüm dünyada sıkılaştırma beklentileri ile tahvil faizleri yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.75 seviyesini aşarken, AB tahvil faizleri de 2018 yılındaki seviyelere yükseldi.

Nisan ayında FED toplantısı olmayacak fakat bu hafta hem içeride TCMB hem de Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararları takip edilecek. Ayrıca içeride cari denge, işsizlik oranı, sanayi üretimi ve bütçe dengesi takip edilecek. Yurtdışında ise Almanya TÜFE, Zew beklenti endeksi, ABD’de ise üretici ve tüketici enflasyonu, perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri izlenecek.

BIST100 endeksinin haftaya yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Mart başından bu yana beklediğimiz ve sık sık dile getirdiğimiz yeni zirve kapanış bazında gerçekleşiyor. Endekste 2,400 ilk direnç iken 2,750 ana direnç, 2,250 ise kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak değerlendirilmelidir. Sektörel bazda özellikle enerji ve elektrik sektörünün olası gerilemelerde defansif kalacağını düşünüyoruz, bankacılık sektörünün ise ön planda kalmaya devam edeceği kanaatindeyiz.



ABD finansal koşullar endeksi son 10 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %13 uzaklıkta seyreliyor.

11 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

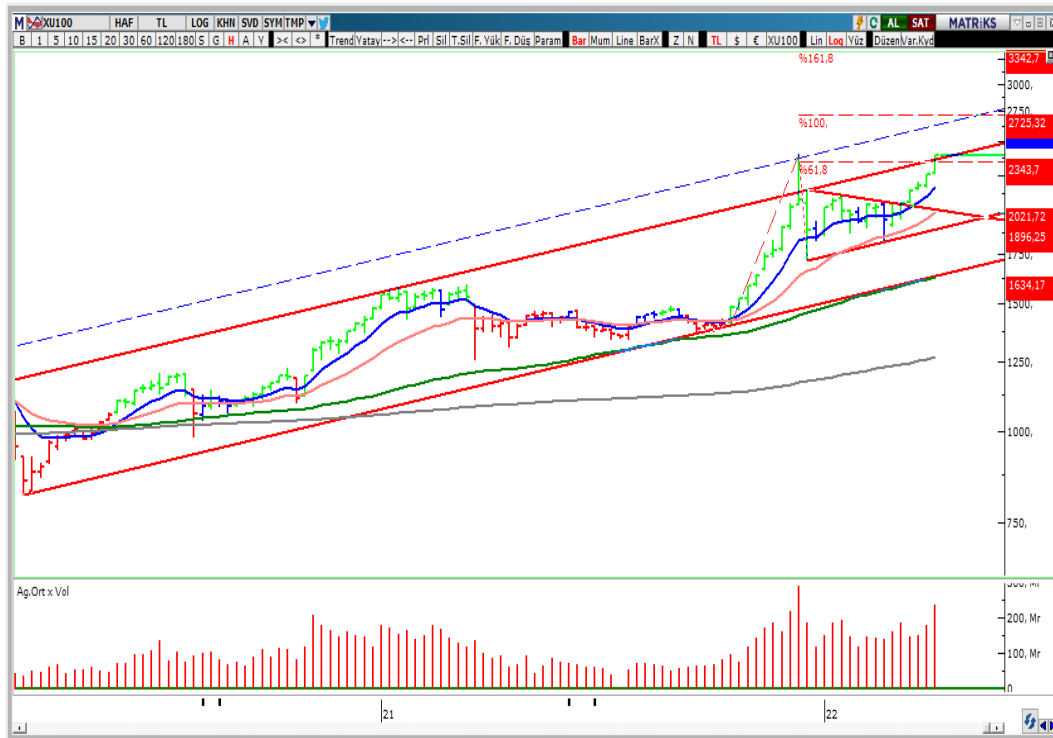
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

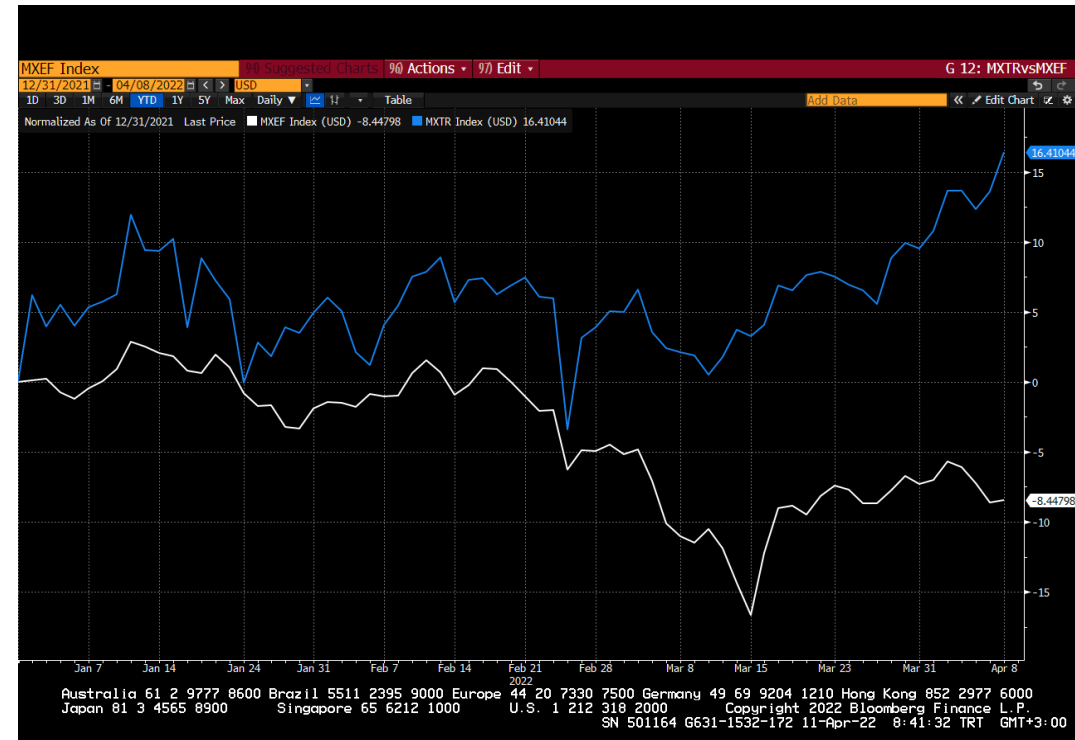
Mart ayı ile beraber kısa vadede oluşturduğu konsolidasyon formasyonunu yukarı tamamlayan BIST100 endeksinde teknik görünüm oldukça güçlü. Aralık ayındaki sert oynaklığın ardından Rusya-Ukrayna gerilimine rağmen orta-uzun vadeli ortalamalar üzerinde tutunmayı başaran endekste 1,900-1,850 ana destek seviyeleri olarak korunmuştu. Kısa vadede yukarı tamamlanan formasyonun ilk hedefine gelindi, bu aşamada 2,400-2,750 diğer direnç seviyeleri iken 2,250 seviyesi 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 yükselişin sürmesini bekleriz. Ancak faizlerdeki yükselişin bir yerden sonra küresel çapta özellikle büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturabileceğini de unutmamak gerekir. Yine ilk çeyrek bilanço döneminde öne çıkmasını beklediğimiz bankacılık, demir-çelik ve rafineri sektör şirketlerini öneriyoruz, ayrıca yılın tamamında elektrik ve havacılık sektörü şirketleri tercih edilmelidir.

BIST-100, görünüm hala güçlü, 2,400-2,750 dirençler, 2,230-2,250 destekler



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



Haftalık Hisse Portföyü

11 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

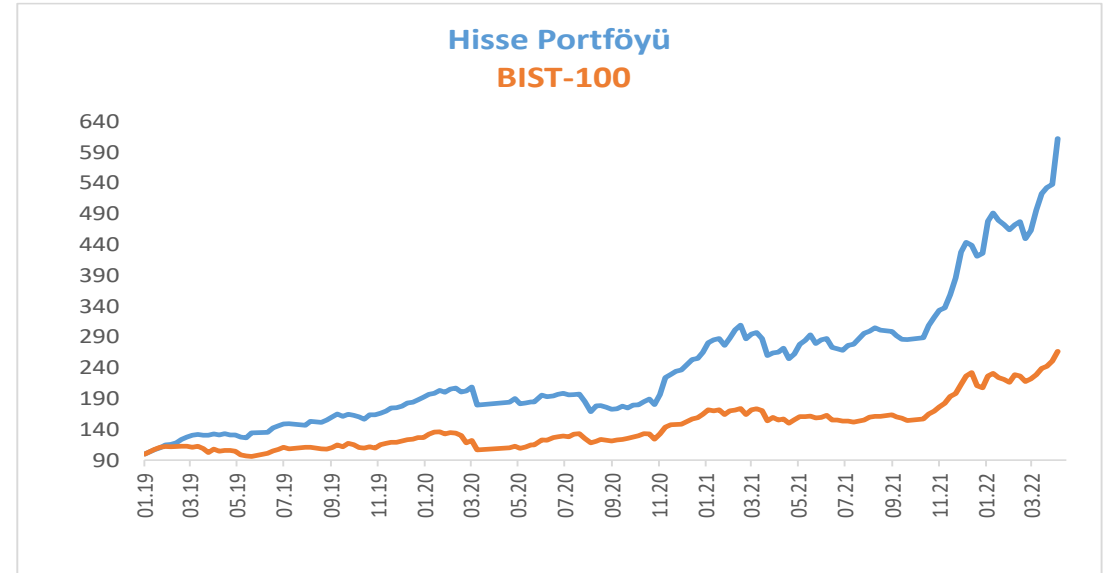
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKBNK	8,24-7,99	8,62-8,75	2,31	143.556.610	1,02
HEKTS	20,8-19,9	22,3-22,9	3,07	20.106.188	1,01
KOZAA	27,8-27,5	28,6-29,0	2,93	23.299.720	0,99
SASA	63,1-61,2	66,1-67,2	3,49	17.121.293	1,18
YKBNK	4,52-4,37	4,74-4,81	2,49	338.689.756	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 2.88 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 **%132** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

11 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Nis.	Çin	04:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %		8,1%	8,8%
11 Nis.	Çin	04:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,4%	0,9%
11 Nis.	İngiltere	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%	0,7%
11 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Cari Denge		-5,4 mld \$	-7,11 mld \$
11 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı			11,4%
12 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	ÜFE - Yıllık %		9,2%	9,3%
12 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		7,3%	7,3%
12 Nis.	İngiltere	09:00	Şub.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		3,8%	3,9%
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,4%
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		8,8%	7,6%
12 Nis.	Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi		-46,0	-39,3
12 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Aylık %		1,2%	0,8%
12 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %			7,9%
12 Nis.	ABD	21:00	Mar.	Hazine Bütçe Dengesi			-217 mld \$
13 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		22,4 mld \$	94,5 mld \$
13 Nis.	İngiltere	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		6,7%	6,2%
13 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,2%	0,8%
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Aylık %		10,6%	10,0%
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %			14,0%
14 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		0,0%	0,0%
14 Nis.	Avro Bölgesi	14:45	Nis.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		0,5%	0,3%
14 Nis.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			166 bin
14 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Perakende Satışlar -Aylık%		58,8	59,4
14 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			97 bin
14 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			69,7 mld TL
15 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları		2,0	-11,8
15 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Bütçe Dengesi		0,4%	0,5%
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	New York FED Sanayi Endeksi		77,9%	77,6%
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			77,6%
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı			77,6%
15 Nis.	ABD, Almanya ve İngiltere'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.						

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

11 Nisan 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.