

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

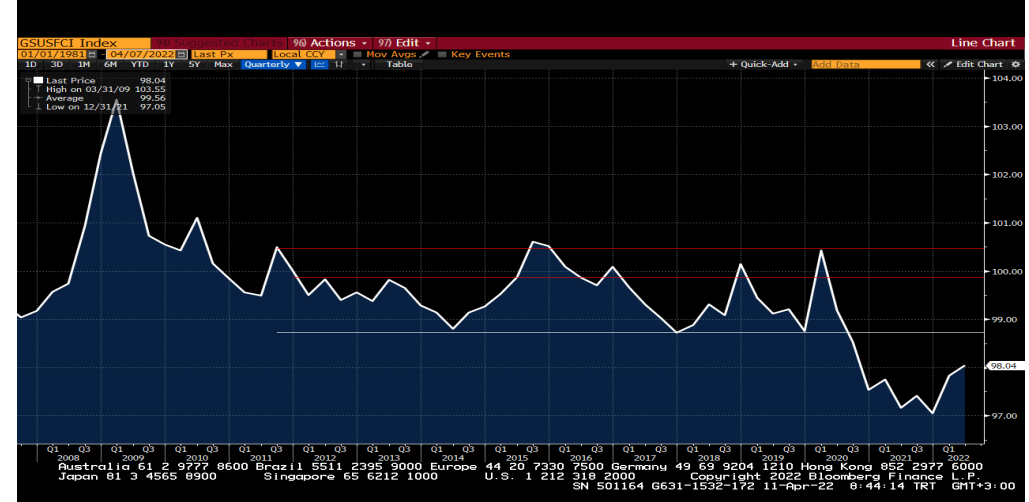
Piyasa Gelişmeleri

Güne yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi gün içinde de yatay seyredirken gün sonuna doğru artan alımlarla 2,497 seviyesini test etti ve 2,494 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 33 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 67 hisse değer kazandı, 30 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.63 seviyesinden işlem görürken, Avrupa piyasaları Paskalya tatili nedeniyle kapalı olacak. Asya ve ABD vadeli piyasalarında ise genel olarak satıcı bir seyir izleniyor.

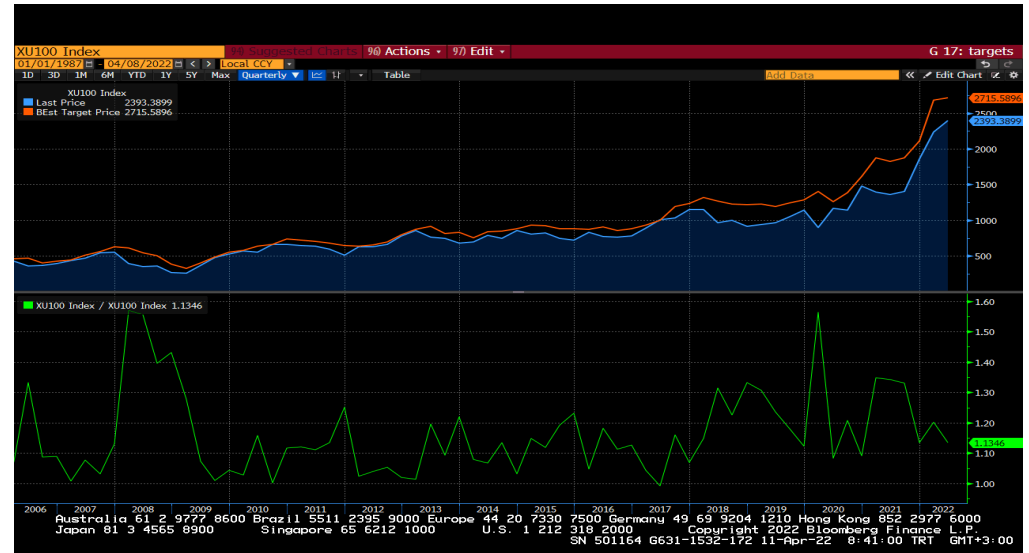
Haftaya Çin'de açıklanan büyüme verisi ile başlıyoruz. İlk çeyrek büyüme verisi yıllık bazda % 4.4 beklenirken, %4.8 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin ötesinde gerçekleşen büyüme verisine rağmen Asya piyasalarında satıcı bir seyir var, bunu da artan vakalar sebebiyle devam eden kısıtlamalara bağlamak mümkün. Geçen hafta ABD'de açıklanmaya başlayan ve beklentilerin altında kalan abanka bilançoların ardından, majör şirket bilançoları bu hafta daha da yoğunlaşıyor. Bank of America, IBM, P&G, J&J, American Express, Verizon, Netflix, United Airlines ve American Airlines gibi şirket finansalları bu hafta bekleniyor. Haftanın son gününde kapalı olan ABD endekslerinde geçtiğimiz hafta içinde dalgalı bir seyir izlendi ancak kapanışlar %2-3 civarında negatif tarafta gerçekleşti. Bu hafta açıklanan şirket bilançolarının yanı sıra, şirketlerin 2022'ye ilişkin beklentileri yükselen bu enflasyon ortamında, hem sektörler hem de ekonomi açısından fikir verecektir. Ancak genel olarak FED'in faiz artırımının halen baskı unsuru olduğunu görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.87, 2 yıllık tahvil faizi ise %2.50 seviyelerinden işlem görüyor. İçeriye bakıldığında, son Resmi Gazete'de TL zorunlu karşılıklara ilişkin yeni düzenleme yayınlandı. Ayrıca, TCMB gerçek ve tüzel kişiler için ayrı ayrı DTH'tan TL'ye yüzde 20 dönüşüm oranı hedefine ulaşılması için belirlenmiş olan 8 Temmuz tarihini 2 Eylül'e erteledi.

Bugün Almanya ve İngiltere piyasaları kapalı olacak, veri akışı ise sakin. Öte yandan Fed Başkanı Powell'ın IMF'nin düzenlediği ve ECB Başkanı Lagarde ile diğer politika yapımcıların da katılacağı bir panelde konuşma yapması bekleniyor, burada para politikasına ilişkin mesajlar beklenebilir.

BIST100 endeksinin haftaya yatay bir seyirle başlamasını bekliyoruz. Haftanın son işlem günü ve yurtdışı piyasaların Paskalya tatili sebebiyle kapalı olması sebebiyle işlem hacmi zayıf gerçekleşti. Mart başından bu yana sıklıkla dile getirdiğimiz olumlu görüşümüzü halen koruyoruz. 2022 ilk çeyrek finansallarının fiyatlandığı bu dönemde, bir önceki hafta görülen yabancı girişini henüz yeterli olmasa da umut verici olarak değerlendiriyoruz. Finansal performans dışında, yükselişin önemli etkenlerinden olduğunu düşündüğümüz dış ilişkiler noktasında da iyi konumda olmamız sebebiyle, hareketin devamını bekliyoruz. Teknik olarak çok kısa vadede dalgalanma görülebilir ancak 2,480-2,450-2,425 destekleri takip edilerek pozisyonlar korunmalıdır. 2,425 kısa vadeli zarar-kes seviyesi iken 2,500 ilk önemli direnç olarak öne çıkıyor. 2,500 seviyesinin üzerinde 2,550 ilk direnç, 2,750 ise ana hedef olarak öne çıkmaktadır.



ABD finansal koşullar endeksi son 10 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %13 uzaklıkta seyrediyor.

18 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

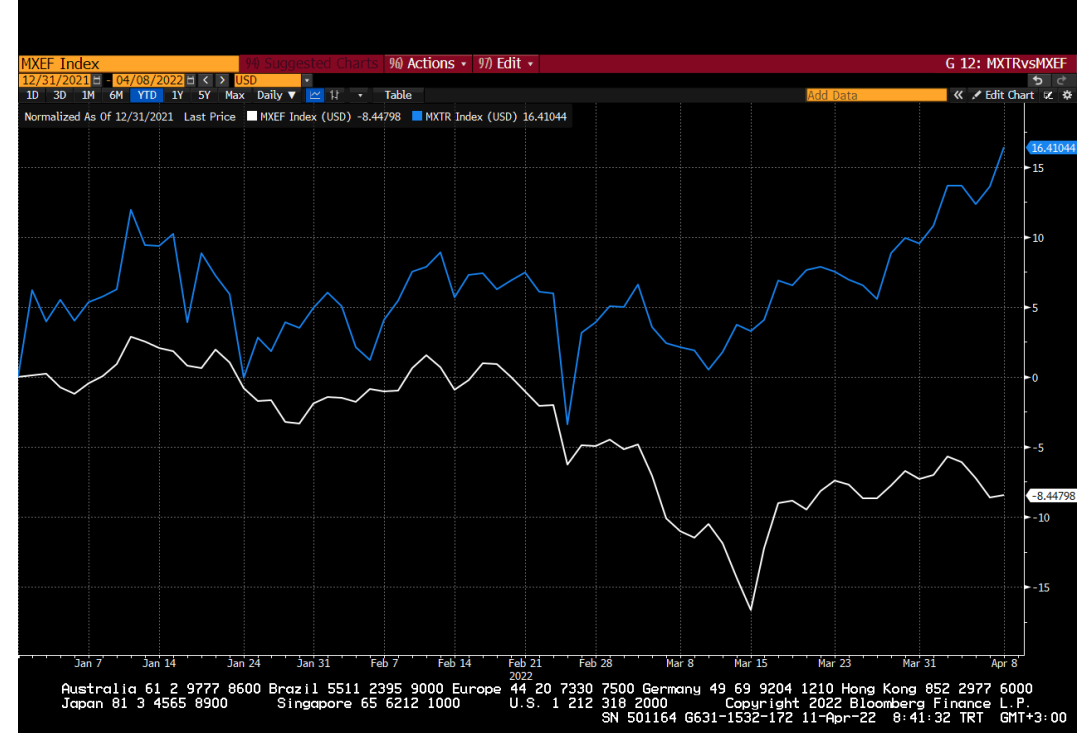
Mart ayı ile beraber kısa vadede oluşturduğu konsolidasyon formasyonunu yukarı tamamlayan BIST100 endeksinde teknik görünüm oldukça güçlü. Aralık ayındaki sert oynaklığın ardından Rusya-Ukrayna gerilimine rağmen orta-uzun vadeli ortalamalar üzerinde tutunmayı başaran endekste 1,900-1,850 ana destek seviyeleri olarak korunmuştu. Kısa vadede yukarı tamamlanan formasyonun ilk hedefi geçildi, bu aşamada 2,500-2,750 dirençlerini takip ediyoruz, 2,430-4,400 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

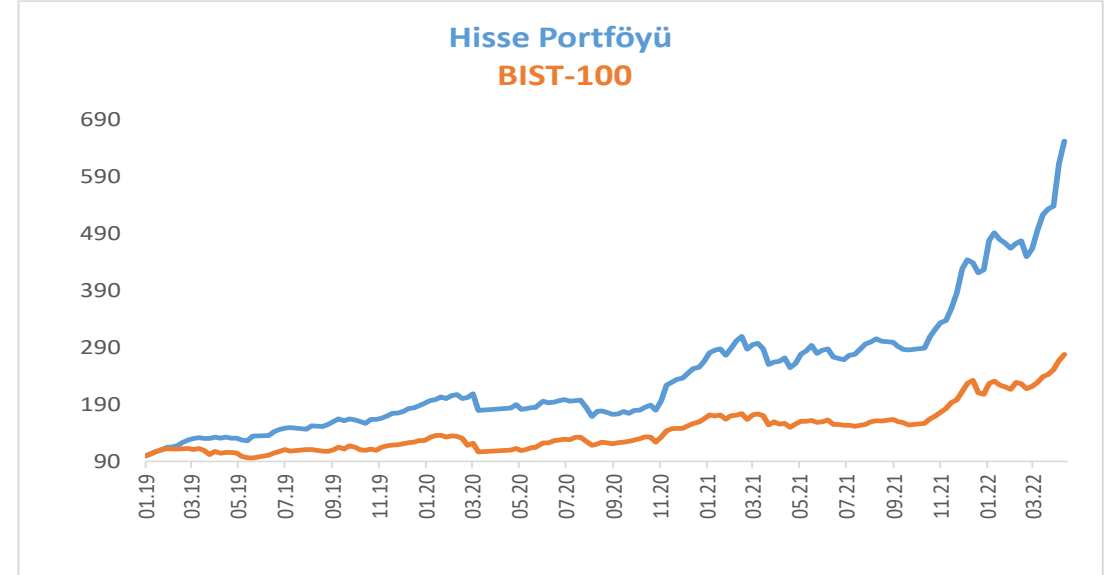
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
GARAN	13,6-13,4	14,0-14,1	2,37	177.353.735	0,91
KOZAL	168,-166,	170,-172,	2,55	6.359.396	0,90
KRDMD	15,9-15,8	16,1-16,2	2,86	195.378.471	1,29
SISE	17,2-17,1	17,5-17,6	2,36	99.220.716	1,10
TAVHL	42,3-42,0	43,0-43,3	2,80	10.209.531	1,11

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 2.81 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, nominal olarak **%552**, relatif olarak BIST-100 endeksinin **%137** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

18 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
18 Nis.	Çin	05:00	1Ç22	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	4,2%	4,0%
18 Nis.	Çin	05:00	1Ç22	GSYH Yıllık %	▲	0,7%	1,6%
18 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	4,0%	4,3%
18 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	-3,0%	1,7%
18 Nis.	Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		13,1%
18 Nis.				Almanya ve İngiltere'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
19 Nis.	Japonya	07:30	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		0,1%
19 Nis.	Japonya	07:30	Şub.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-3,2%
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İnşaat İzinleri	▲	1.829 bin	1.859 bin
19 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Konut Başlangıçları	▲	1.741 bin	1.769 bin
20 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-70 mlr ¥	-668 mlr ¥
20 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %	▲	30,0%	25,9%
20 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Aylık %	▲	2,7%	1,4%
20 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-27 mlr €
20 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. El Konut Satışları	▲	5,77 mn	6,0 mn
20 Nis.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
21 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi	▲		72,50
21 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,5%	7,5%
21 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %	▲	2,5%	2,5%
21 Nis.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
21 Nis.	ABD	15:30	Nis.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	20,50	27,40
21 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		185 bin
21 Nis.	ABD	17:00	Mar.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,3%	0,3%
21 Nis.	Avro Bölgesi	17:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-20,0	-18,7
21 Nis.	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell ve AMB Başkanı Lagarde IMF Paneli'ne katılacak			
21 Nis.	Türkiye		1Ç22	Türk Traktör finansal sonuçlarını açıklayacak.			
22 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	TÜFE - Yıllık %	▲	1,2%	0,9%
22 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	PMI İmalat	▲	54,5	56,9
22 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	PMI İmalat Dışı	▲	55,5	56,1
22 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	PMI İmalat	▲	54,8	56,5
22 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	PMI İmalat Dışı	▲	55,0	55,6
22 Nis.	İngiltere	11:30	Nis.	PMI İmalat	▲	54,2	55,2
22 Nis.	İngiltere	11:30	Nis.	PMI İmalat Dışı	▲	60,0	62,6
22 Nis.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
22 Nis.	ABD	16:45	Nis.	PMI İmalat	▲	58,0	58,8
22 Nis.	ABD	16:45	Nis.	PMI İmalat Dışı	▲	58,0	58,0
22 Nis.	Türkiye		1Ç22	Arçelik finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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.