

Haftalık Hisse Portföyü

25 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Güne hafif satışlarla başlayan BIST100 endeksi günün ilk yarısında hafif ikinci yarısında ise sert şekilde geriledi ve haftanın son işlem gününü %3.3 kayıpla 2,472 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 52.9 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 7 hisse değer kazandı, 93 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.76 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde satıcı bir seyr izleniyor.

Geçtiğimiz hafta satışlarla gerileyen küresel hisse piyasalarında bu hafta da ABD'deki satışların yansımaları görüyoruz, Asya-pasifik endeksi %2'nin üzerinde geriliyor. Özellikle Çin'de pandemi kaynaklı kısıtlamaların artırılması büyüme ve dolayısıyla hisseler üzerinde baskı yaratıyor. ABD endeksleri haftalık bazda %3 civarında değer kaybederken, üst üste 3. hafta tarafa kapanış yaptı. Bu hafta Amazon, Apple, Google, Meta ve Microsoft gibi teknoloji şirketlerinin finansalları önemli olacak. Zira %2.87 seviyesinde işlem gören ABD 10 yıllık tahvil faizleri ve FED'e yönelik şahin beklentiler en çok teknoloji şirketleri üzerinde etki yarattı. Bu açıdan bu şirketlerin finansalları ve 2022 beklentileri yakından izlenmeli. Avrupa'da ise Fransa seçimlerini Macron'un kazanması Euro lehine bir tepki hareketi doğurdu ancak bu çok kısa sürdü, paritede 1.0750 desteğinin altına gelinmesiyle gerilemenin sürmesi beklenebilir.

İçeride ise Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile TL cinsi krediler zorunlu karşılığa tabi tutuldu. 1 Nisan 2022 tarihinden itibaren dörder haftalık dönemlerde kullandırılan ticari kredilerin yüzde 10'u oranında zorunlu karşılık ayrılacak. Bununla birlikte 31 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre kredi büyüme oranı yüzde 20'nin üzerinde olan bankaların, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde mevcut kredi bakiyeleri arasındaki farkın yüzde 20'si oranında zorunlu karşılığı 6 ay boyunca tesis etmesine karar verildi. TCMB ayrıca, yabancı para mevduat/katılım fonu zorunlu karşılık oranlarının gerçek kişi dönüşüm oranına göre farklılaştırılmasına karar verildiğini de duyurdu. Bu çerçevede dönüşüm oranı; yüzde 5'in altında kalan bankalara ilave 500 baz puan Yüzde 5 ile yüzde 10 arasında olan bankalara ilave 300 baz puan zorunlu karşılık uygulanmasına karar verildi.

Bu hafta bilançoların etkisini hissedeceğiz. İçeride Tav Havalimanları, Aselsan, Akbank, Ford Otosan, Türk Telekom, Tofaş, Turkcell, Erdemir, THY, Yapı Kredi Bankası gibi şirket finansallarını bekliyoruz. Bugün sabah saatlerinde açıklanan ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen Garanti Bankası bilançosu açılıştaki satışları sınırlayabilir. Asıl sürpriz etkisini ise BBVA'nın çağrı fiyatını 12.2 TL'den 15.0 TL'ye çekmesi yapacaktır.

BIST100 endeksinin güne negatif bir seyrle başlamasını bekliyoruz. Geçen haftaki satışların ardından 2,475 desteğinin altında kapanış yapan endekste 2,500 direnç, 2,450-2,400 ve 2,350 destek seviyeleri olarak izlenmelidir. Kısa vadede 2,450 seviyesi zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 2,350 altına gelinmedikçe gerilemeleri alım fırsatı olarak görmelerini öneriyoruz ancak bayram öncesi risk artırmayı doğru bulmuyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD finansal koşullar endeksi son 10 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %14 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

25 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

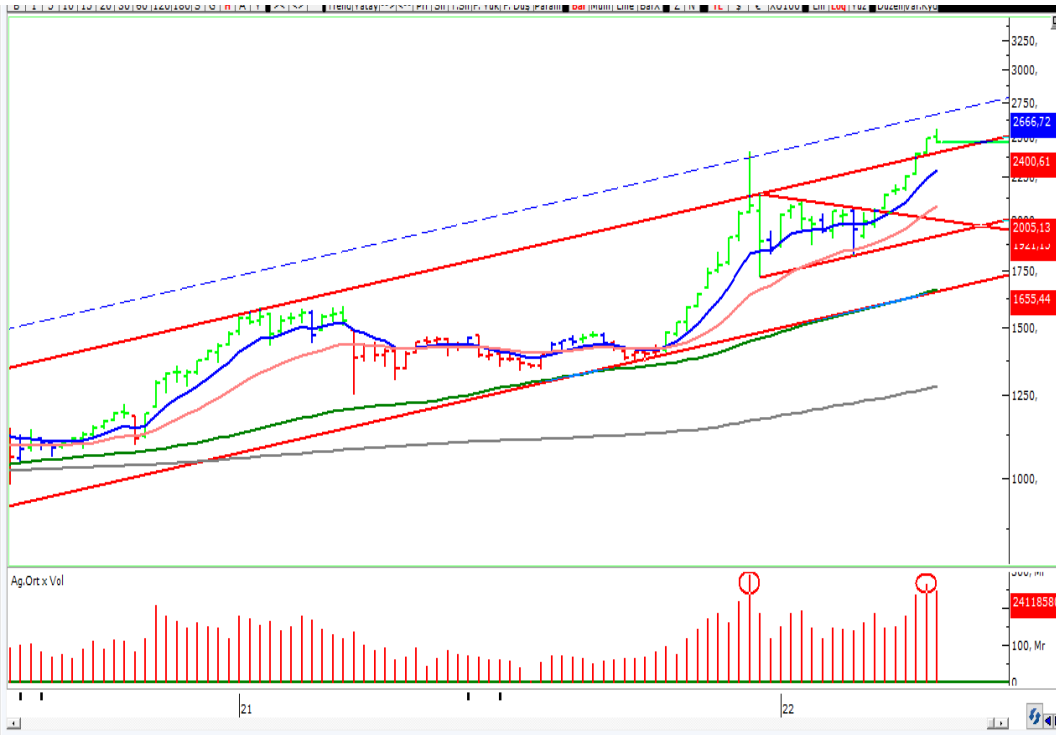
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Geçen haftaki sert satışın ardından kısa vadeli görünümü bozulan endekste 2,450-2,400 ve 2,350 seviyeleri destek olarak izlenebilir. 2,500 ise direnç seviyesi olarak izlenmeli ve bu seviye aşılmadıkça dalgalanma beklenmelidir.

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

25 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

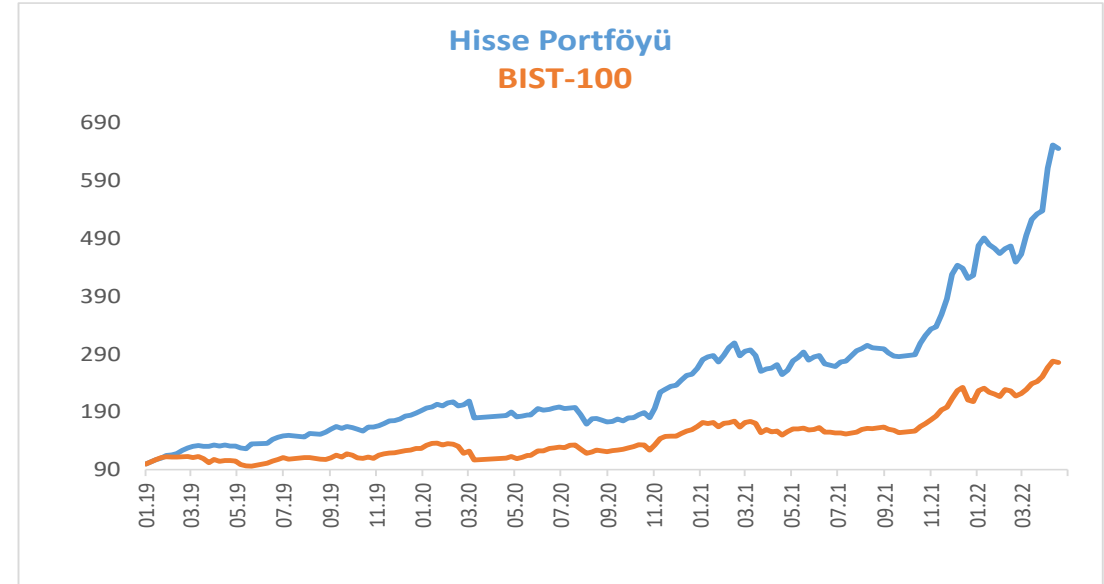
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
GARAN	13,9-13,7	14,4-14,7	2,37	177.148.059	0,90
KOZAA	29,9-29,0	32,4-34,1	2,95	23.678.340	1,00
ODAS	2,41-2,28	2,67-2,80	3,48	227.307.231	0,83
SISE	17,3-16,9	18,5-19,2	2,36	100.213.187	1,09
TURSG	5,72-5,61	6,04-6,25	3,17	11.996.928	0,85

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 **%545**, relatif olarak BIST-100 endeksinin **%137** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

25 Nisan 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		108,5
25 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Kapasite Kullanımı	▲		77,3%
25 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
25 Nis.	Almanya	11:00	Nis.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	87,0	90,8
25 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,5
25 Nis.	ABD	17:30	Nis.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	3,5	8,7
26 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı	▲	2,7%	2,7%
26 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	1,0%	-2,1%
26 Nis.	ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	108,4	107,2
26 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	8,0	13,0
26 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları	▲	774 bin	772 bin
26 Nis.	Türkiye		1Ç22	TAV Havalimanları ve Aselsan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Nis.	Çin	04:30	Mar.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		4,2%
27 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		2,5%
27 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-1,0%	-4,1%
27 Nis.	Türkiye		1Ç22	Akbank, Ford Otosan, Türk Telekom ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	1,1%	-0,8%
28 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,5%	2,0%
28 Nis.	Japonya	06:00	Nis.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲	-0,1%	-0,1%
28 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		95,7
28 Nis.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu 2022/II			
28 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-16,9
28 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	▲	0,6%	2,5%
28 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,4%	7,3%
28 Nis.	ABD	15:30	1Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	1,0%	6,9%
28 Nis.	ABD	15:30	1Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	5,6%	5,0%
28 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		184 bin
28 Nis.	Türkiye		1Ç22	Garanti Bankası, Turkcell, Erdemir ve Türk Hava Yolları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
29 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	ISO PMI İmalat	▲		49,4
29 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-7,88 mlr \$
29 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		186,5%
29 Nis.	Almanya	11:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,2%	-0,3%
29 Nis.	Almanya	11:00	1Ç22	GSYH Yıllık %	▲	3,8%	1,8%
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	7,6%	7,5%
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,3%	0,3%
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	5,1%	4,6%
29 Nis.	Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
29 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Gelirler	▲	0,4%	0,5%
29 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Kişisel Harcamalar	▲	0,6%	0,2%
29 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	65,7	65,7
29 Nis.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
29 Nis.	Türkiye		1Ç22	Yapı Kredi Bankası ve TSKB 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.