

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

Cuma gününe satışlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı seyretti ve haftanın son işlem gününü %0.3 kayıpla 2,458 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 39.2 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 49 hisse değer kazandı, 47 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 14.97 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde satıcılı seyir devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta ABD endeksleri yine negatif tarafta kapanış yaptı. Dow %0.24 gerileyerek, 6 hafta üst üste değer kaybederken, Nasdaq ve S&P500 5 haftadır negatif tarafta seyreliyor. Hafta boyunca oldukça sert şekilde dalgalanan endekslerde FED kararları sonrasında sert yükseliş, ertesi gün de sert düşüş görülmüştü. Hatırlanacağı üzere FED 50 baz puan faiz artırmış, başkan Powell de gelecek toplantılar için 75 baz artırım konuşulmadığını ifade etmişti, bilanço küçültmesinin ise Haziran ayı itibarıyla başlayacağı belirtildi. Bu kararların ardından tahvil faizleri ve dolar endeksi yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.15 seviyesine yükselirken, dolar endeksi son 20 yılın en yüksek seviyesinde işlem görüyor. Öte yandan bu haftaya G7 ülkelerinin Rus petrolüne yönelik ambargo kararı ile başlıyoruz. G7 ülkeleri, Rusya'ya yönelik yeni yaptırım paketi kapsamında Rusya'dan petrol ithalatını kademeli olarak bitireceklerini ya da tamamen keseceklerini duyurdu. Buna bağlı olarak petrol fiyatlarında yükseliş görülebilir. Öte yandan bugün Rusya'da 77. Zafer Günü kutlanacak. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in önemli açıklamalar yapması bekleniyor. İçeride ise bilanço sezonu devam ediyor; bugün Koç Holding, İş Bankası, BIM ve Migros şirket finansallarının açıklanması bekleniyor, yarının da Borsa İstanbul'da 1Ç22 dönemine ilişkin konsolide bilançoların son gönderme tarihi olduğunu hatırlatalım.

BIST100 endeksinin haftaya hafif negatif başlamasını bekliyoruz. Uzun süredir yurtdışından pozitif ayrılan BIST100 endeksinde dalgalanma olsa da ayrışmanın sürecini düşünüyoruz. Ancak yine de endeksin Mayıs ayı oynaklığından nasibini almasını bekleriz. Orta-uzun vadede yüksek enflasyon sebebiyle hisse talebi sürecektir, bu nedenle maliyet artışlarını fiyatlara yansıtabilen sektör ve şirketlerde pozisyonlar korunmalıdır. Endekste 2,450-2,430 destek seviyeleri iken mevcut pozisyonlar için 2,430 zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir. 2,475-2,500 ise direnç seviyeleri olarak takip edilmelidir.



ABD finansal koşullar endeksi son 5 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %19 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

9 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

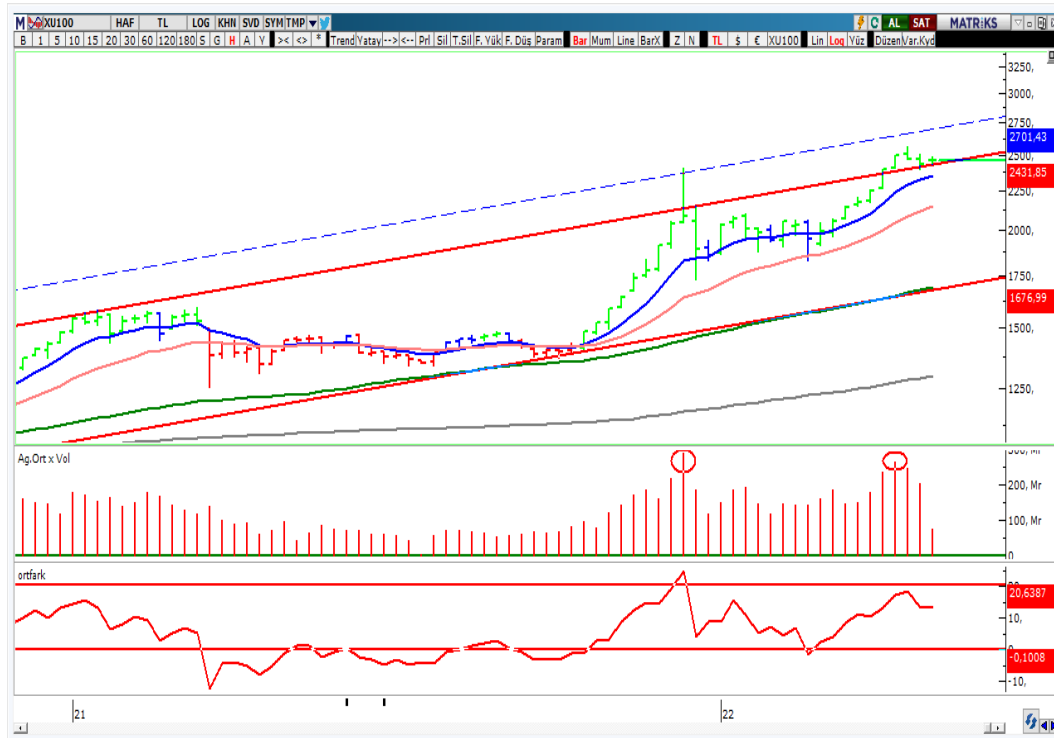
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Nisan ayında 2,560 seviyesini test eden ve kar satışlarıyla gerileyen endekste 2,400 desteği üzerinde şimdilik satışlar karşılanıyor. Bu aşamada 2,475-2,500 direnç, 2,430-2,400 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 2,430 kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesidir.

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. Ancak Mayıs ayında oynaklığın yüksek olmasını bekliyoruz, bu nedenle görüşümüzü temkinli iyimser olarak değiştiriyoruz. Bu ortamda hisse seçmenin önemi biraz daha artacaktır. Yatırımcılara perakende, madencilik, rafineri, elektrik ve havacılık sektörlerini öneriyoruz.

BIST-100, görünüm hala güçlü, 2,475-2,500 dirençler, 2,430-2,400 destekler



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



Haftalık Hisse Portföyü

9 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

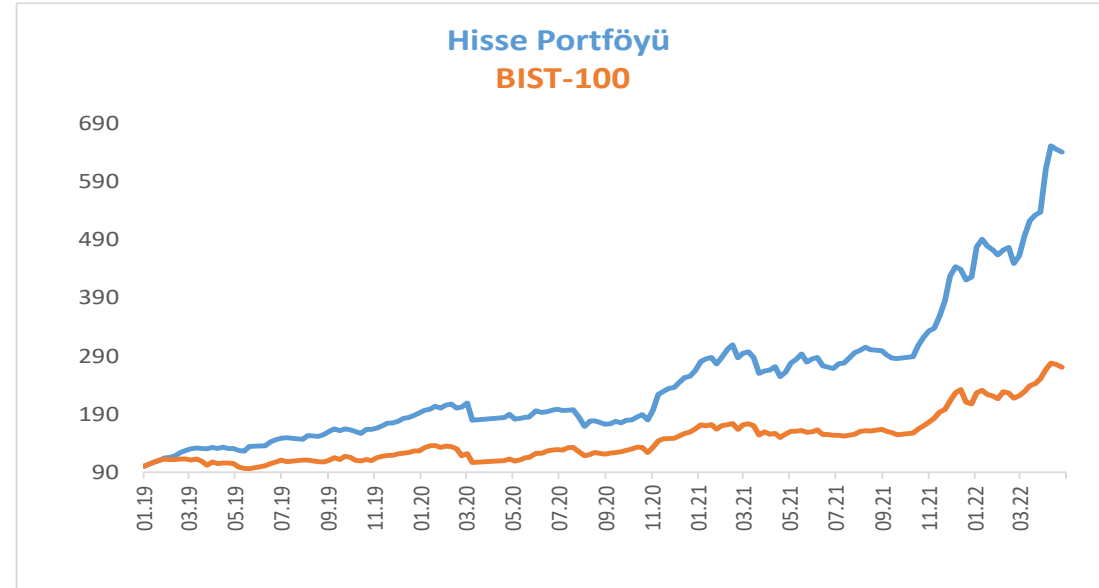
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	16,7-16,2	17,3-17,5	2,89	9.151.426	0,91
CIMSA	32,6-31,9	33,8-34,4	2,74	1.614.086	1,06
HEKTS	22,0-21,3	23,6-24,5	3,07	24.235.594	0,99
KOZAA	32,4-31,1	35-36,1	2,95	23.271.237	1,00
TUPRS	246,0-238,0	259,0-263,0	2,39	5.691.784	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 2.81 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 %541, relatif olarak BIST-100 endeksinin %140 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

9 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 May.	Japonya	02:50	Mar.	BOJ Toplantı Tutanakları (17-18 Mart)			
9 May.	Çin	05:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		51,9 mlr \$	47,4 mlr \$
9 May.	ABD	17:00	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %		2,3%	2,3%
9 May.	Türkiye		1Ç22	İş Bankası, Tüpraş, Koç Holding, Bim Mağazalar ve Migros finansal sonuçlarını açıklayacak.			
10 May.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			10,7%
10 May.	Almanya	12:00	May.	Zew Beklenti Endeksi		-41,5	-41,0
10 May.	Türkiye		1Ç22	Doğuş Otomotiv, Pegasus, Vakıfbank ve Sabancı Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
10 May.	Türkiye		1Ç22	Borsa İstanbul'da 1Ç22 dönemine ilişkin konsolide bilançoları son gönderme tarihi.			
11 May.	Çin	04:30	Nis.	ÜFE - Yıllık %		7,8%	8,3%
11 May.	Çin	04:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %		1,9%	1,5%
11 May.	Almanya	09:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,8%	0,8%
11 May.	Almanya	09:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		7,4%	7,4%
11 May.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
11 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,2%	1,2%
11 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %		8,1%	8,5%
11 May.	Türkiye	17:30	Nis.	Hazine Nakit Dengesi			-40,6 mlr TL
11 May.	ABD	21:00	Nis.	Hazine Bütçe Dengesi			-192,7 mlr \$
12 May.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		107 mlr ¥	-176,8 mlr ¥
12 May.	İngiltere	09:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele %		1,0%	1,3%
12 May.	İngiltere	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,6%
12 May.	ABD	15:30	Nis.	ÜFE - Aylık %		0,5%	1,4%
12 May.	ABD	15:30	Nis.	ÜFE - Yıllık %		10,7%	11,2%
12 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			200 bin
13 May.	ABD	01:00		MSCI 2022 ikinci dönem için endeks revizyonları açıklanacak.			
13 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %			4,4%
13 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			13,3%
13 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,5%	0,7%
13 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		63,7	65,2

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.