

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

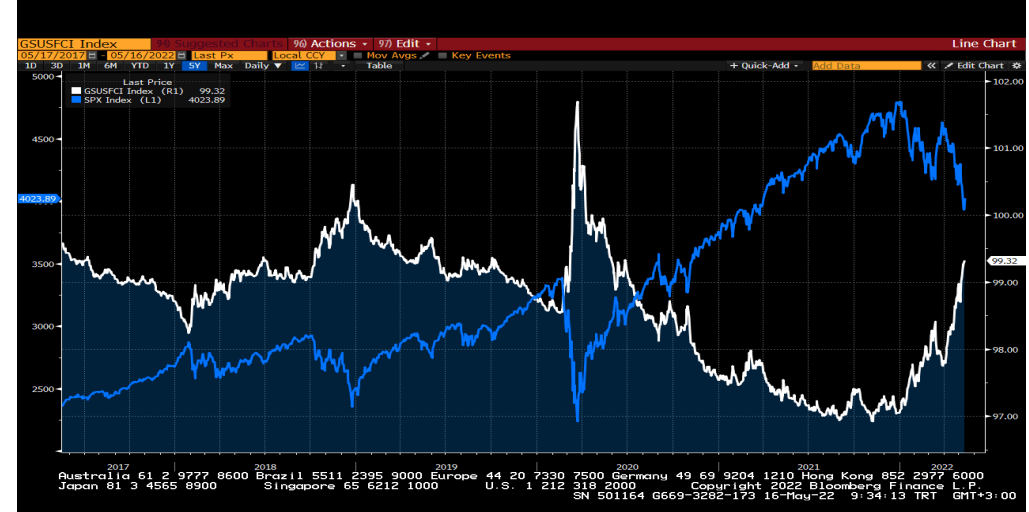
Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında dalgalı seyretti ancak haftanın son işlem gününü %1.18 artışla, 2,419 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi son 1 aylık ortalamaların altında 31.8 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 83 hisse değer kazandı, 15 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 15.49 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde hafif negatif bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta boyunca değer kaybeden küresel hisse piyasalarında haftanın son işlem gününde tepki alımları izlendi. ABD’de S&P500 %2.4, Nasdaq %3.7 değer kazandı. Yıl başından bu yana %20’nin üzerinde değer kaybeden endekslerde gelinen noktada kademeli olarak tepki alımları beklenebilir. Özellikle enflasyondaki yüksek seyir hisse piyasalarına talebi canlı tutuyor. Bu hafta ABD’de enflasyonun ekonomiye ve şirketlere etkilerini daha net görebileceğimiz perakende şirketlerinin bilançoları bekleniyor. Walmart, Target, Home Depot. Elsewhere ve Deere şirketleri ilk çeyrek finansallarını açıklayacak. Şu ana kadar S&P500’deki şirketlerin 458 tanesi bilançolarını açıkladı ve %78’i beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Buna rağmen özellikle yükselen faiz ortamında Nasdaq gibi yüksek büyüme oranına sahip şirketlerin baskı altında kaldığını görüyoruz.

Bu haftaya başlarken faizlerde yatay seyir izleniyor, dolar endeksi de 104.50 etrafında dalgalanıyor. Sabah saatlerinde Çin’de açıklanan sanayi üretimi verisi kapanmanın da etkisiyle beklentilerin çok altında kaldı. %0.5 beklenen fakat %2.9 gerileyen sanayi üretimini takiben perakende satışlar verisinde de beklentilerden çok daha sert bir gerileme görüldü. Bugün içeride cari denge ve bütçe dengesi takip edilecek, yurtdışında ise veri akışı sakin görünüyor. Haftanın devamında ise Avrupa’da enflasyon verileri öne çıkarken, yarın Lagarde ve Powell’in konuşmaları takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadeli alçalan kanal içinde hareket eden endekste 2,430-2,475 direnç seviyeleri iken 2,390-2,365 ve 2,350 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 2,475 aşılmadıkça yükselişleri kısa vadede sat-al fırsatı olarak görüyoruz, hisse seçimlerini ise çok daha fazla önemsiyoruz. Uzun vade için ise genel iyimserliğimizi koruyoruz.



ABD finansal koşullar endeksi (beyaz seri) ve S&P500 son 5 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %25 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

16 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

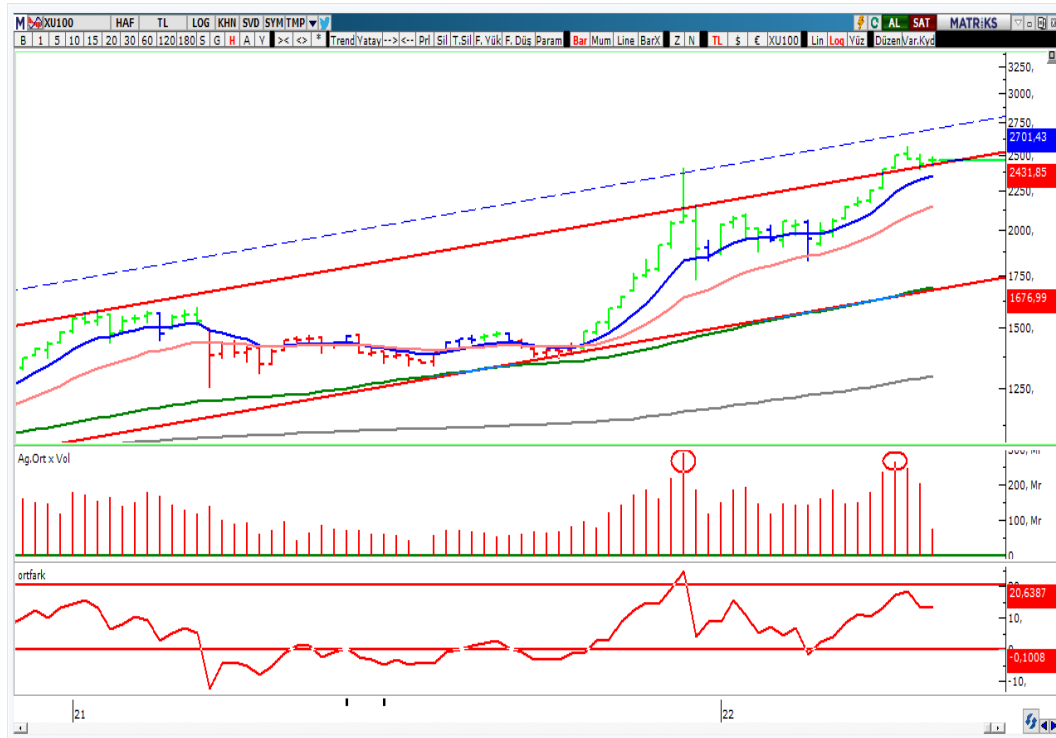
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

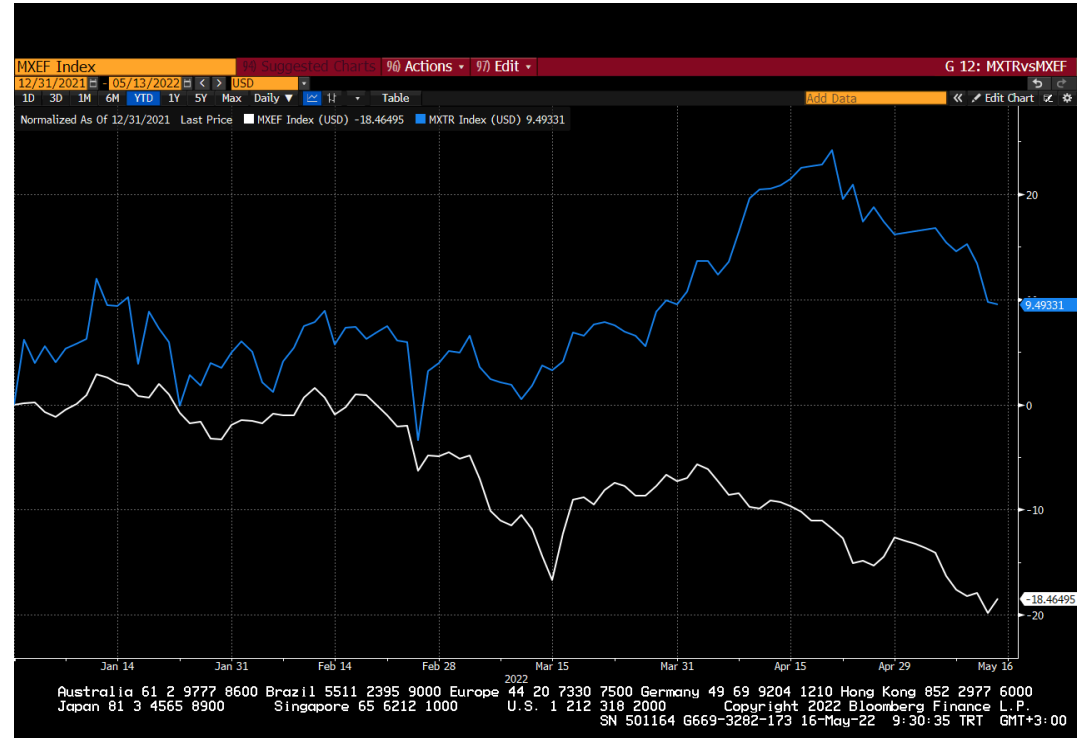
Kısa vadeli alçalan kanal içinde hareket eden endekste 2,475-2,500 direnç bölgesi iken 2,365-2,350 destek bölgesi olarak takip edilebilir. Kısa vadede dalgalanmanın devam etmesini bekliyoruz, bu nedenle kısa vadeli işlemler haricinde orta vadeli pozisyonlanma için fırsat kovalamanın uygun olduğunu düşünüyoruz.

En yakın 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 koruyoruz. 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

16 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

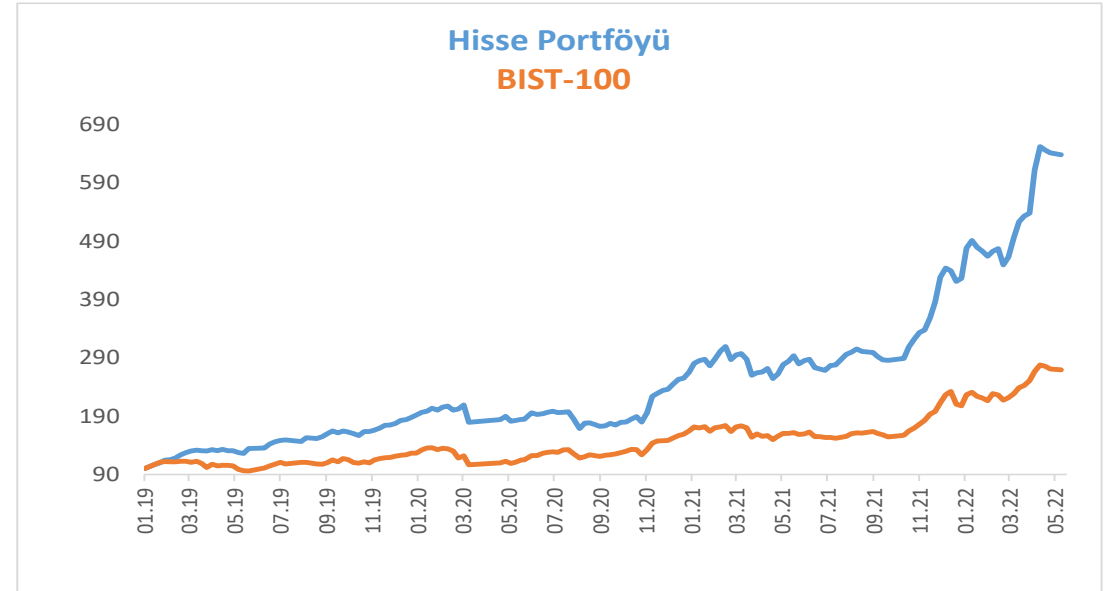
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	17,1-16,5	18,1-18,4	2,89	9.372.247	0,91
GARAN	14,9-14,9	14,9-15,0	2,36	172.448.570	0,89
HEKTS	22,4-21,9	23,3-23,6	3,06	24.782.470	1,00
KOZAA	32,5-31,4	34,4-35,1	2,95	23.519.285	1,00
TUPRS	253,0-250,0	258,0-260,0	2,39	5.790.224	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 %538, relatif olarak BIST-100 endeksinin %139 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

16 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 May.	Japonya	02:50	Nis.	ÜFE - Yıllık %	■	9,4%	9,5%
16 May.	Çin	05:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	0,5%	5,0%
16 May.	Çin	05:00	Nis.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■	-6,2%	-3,5%
16 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Cari Denge	■		-5,15 mlr \$
16 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Bütçe Dengesi	■		-69,0 mlr TL
16 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	■		-7,6 mlr €
16 May.	ABD	15:30	May.	New York FED Sanayi Endeksi	■	15,00	24,60
17 May.	İngiltere	09:00	Mar.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	■	3,8%	3,8%
17 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları	■		134 bin
17 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	■	0,2%	0,2%
17 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	■	5,0%	5,0%
17 May.	ABD	15:30	Nis.	Perakende Satışlar -Aylık%	■	1,0%	0,5%
17 May.	ABD	16:15	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	0,4%	0,9%
17 May.	ABD	16:15	Nis.	Kapasite Kullanımı	■	78,5%	78,3%
17 May.	Avro Bölgesi	20:00		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
17 May.	ABD	21:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
18 May.	Japonya	02:50	1Ç22	GSYH - Çeyrek (Yıllıklandırılmış)%	■	-1,8%	4,6%
18 May.	Japonya	02:50	1Ç22	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	■	-0,4%	1,1%
18 May.	Japonya	07:30	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		0,3%
18 May.	Japonya	07:30	Mar.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	■		1,5%
18 May.	İngiltere	09:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	■		1,1%
18 May.	İngiltere	09:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	■	9,1%	7,0%
18 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	■	7,5%	7,4%
18 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	TÜFE- Aylık %	■	0,6%	0,6%
18 May.	ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri	■	1.825 bin	1.873 bin
18 May.	ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları	■	1.770 bin	1.793 bin
19 May.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	■		-412 mlr ¥
19 May.	Avro Bölgesi	14:30	Nis.	AMB Toplantı Tutanakları			
19 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		203 bin
19 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	16,1	17,6
19 May.	ABD	17:00	Nis.	2. El Konut Satışları	■	5,66 mn	5,77 mn
19 May.	ABD	17:00	Nis.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,0%	0,3%
19 May.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle işleme kapalı olacak.			
20 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %	■	2,5%	1,2%
20 May.	Almanya	09:00	Nis.	ÜFE - Yıllık %	■	29,5%	30,9%
20 May.	Almanya	09:00	Nis.	ÜFE - Aylık %	■	-0,2%	4,9%
20 May.	Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	■		67,3
20 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	■	-22,00	-22,00

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

16 Mayıs 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.