

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

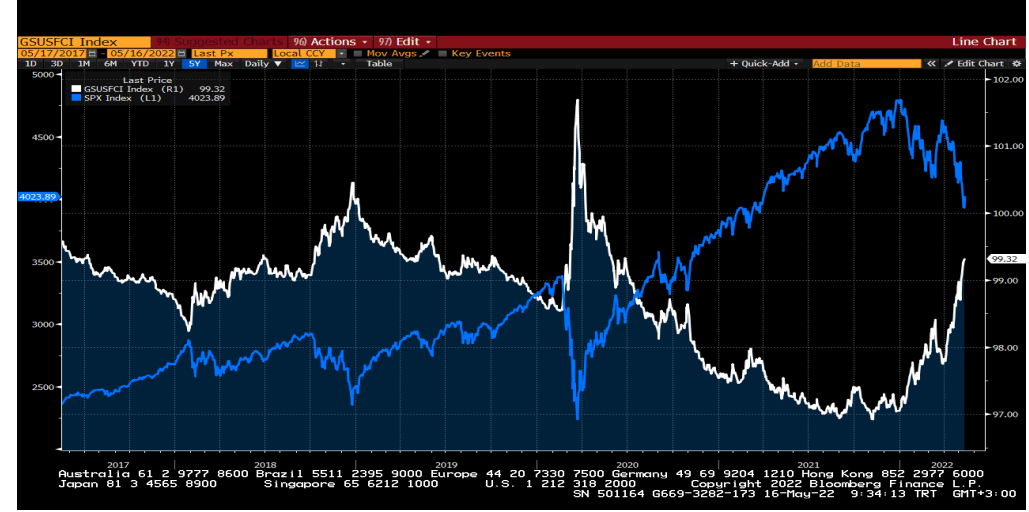
Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında zayıf seyretti ve haftanın son işlem gününü %0.89 kayıpla haftanın en düşük seviyesi olan 2,372 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 35.3 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 28 hisse değer kazandı, 72 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 15.95 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde pozitif bir seyir izleniyor.

ABD piyasalarında Cuma günü gün içinde sert satışlar görülsede kapanış yatay gerçekleşti. S&P500 endeksi bir ara %2 gerilerken gün sonuna doğru toparlandı. Yıl başından bu yana oldukça kötü bir performans ortaya koyan S&P500'de zirveden geri çekiliş %19 oldu, Nasdaq ise zirveden %30 gerilemiş durumda. 8 haftadır gerileyen ABD endekslerinde 2001'den bu yana en kötü performans ortaya konuyor. Halen enflasyon ve büyüme endişeleri fiyatlama davranışlarını etkiliyor. Bu konuda özellikle enflasyon ve buna bağlı olarak FED beklentilerinin fiyatlandığını, bu nedenle de ABD endekslerinde tepki yükselişi beklentimizi yineliyoruz. Geçen hafta ECB başkanı Lagarde'ın Temmuz ayında faiz artışına işaret etmesi hem parite hem de endekslerdeki beklentimizi güçlendiriyor.

Bu haftaya başlarken dolar endeksi 102.7, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %2.83 seviyesinden işlem görüyor. Bugün veri akışı sakin, içeride sektörel güven endeksleri, kapasite kullanım oranı ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Haftanın devamında ise yurtdışında PMI verileri, FED toplantı tutanakları, büyüme verileri ile içeride TCMB faiz kararı izlenecek. Öte yandan pandemi sebebiyle iki yıldır yapılamayan Dünya Ekonomi Forumu'nun Davos toplantısı 23-26 Mayıs'ta yapılacak.

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadeli alçalan kanal içinde hareket eden endekste 2,400-2,430-2,475 direnç seviyeleri iken 2,365 ve 2,350 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 2,475 aşılmadıkça dalgalanmanın devamını bekliyoruz, uzun vade için ise genel iyimserliğimizi koruyoruz. Kısa vade için yeni alım açısından 2,430 direncini takip ediyoruz, sektörel bazda ise perakende, havacılık, elektrik, madencilik ve rafineri sektörlerini tercih ediyoruz.



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

23 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

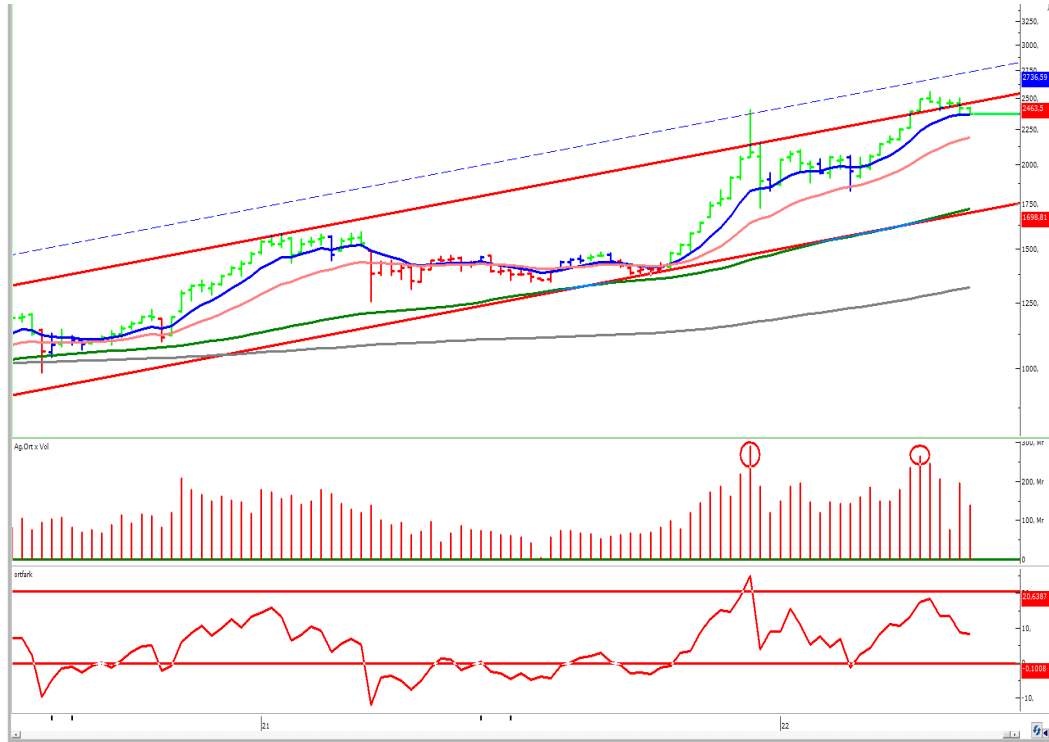
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadeli alçalan kanal içinde hareket eden endekste 2,430-2,475-2,500 direnç seviyeleri iken 2,365-2,350 destek bölgesi olarak takip edilebilir. Kısa vadede satış baskısının azalmasını ve tepki alımlarıyla dalgalanmanın devam etmesini bekliyoruz, orta vadede ise 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. Yurtdışındaki son 1-2 aylık sert satışın ardından toparlanma beklentimize paralel olarak yatırımcılara perakende, madencilik, rafineri, elektrik ve havacılık sektörlerini öneriyoruz.

BIST-100, düzeltme süreci devam ediyor, 2,475 direnç, 2,360-2,350 destekler...



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



Haftalık Hisse Portföyü

23 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

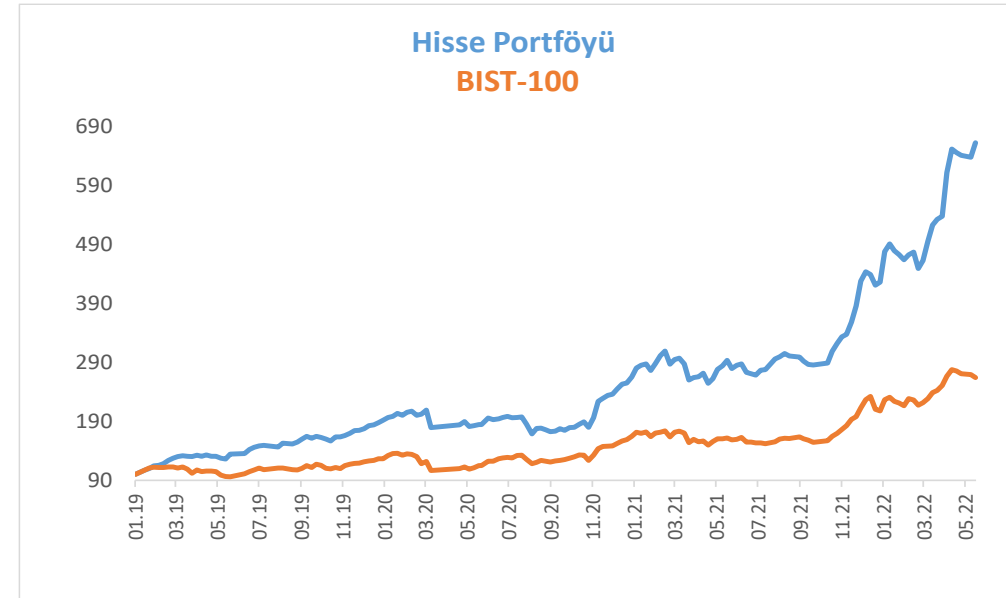
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	30,0-29,8	30,6-31,0	2,74	1.690.140	1,06
KOZAA	30,8-30,4	32,2-33,0	2,94	23.935.118	1,00
MGROS	41,3-40,8	42,5-43,3	2,53	2.636.590	0,85
SAHOL	19,4-19,2	19,8-20,0	2,24	44.886.980	1,12
TUPRS	246,0-244,0	251,0-254,0	2,39	5.564.553	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 %562, relatif olarak BIST-100 endeksinin %154 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

23 Mayıs 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi			109,7
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Kapasite Kullanımı			77,8%
23 May.	Türkiye	10:00	May.	Sektörel Güven Endeksleri			
23 May.	Türkiye	10:00	May.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			46,4%
23 May.	Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			91,8
23 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			129,7%
23 May.	Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			13,5%
23 May.	ABD	15:30	Nis.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,4
24 May.	Almanya	10:30	May.	S&P Global/BME PMI İmalat			54,6
24 May.	Almanya	10:30	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı			57,6
24 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat			55,5
24 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı			57,7
24 May.	İngiltere	11:30	May.	S&P Global/CIPS PMI İmalat			55,8
24 May.	İngiltere	11:30	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı			58,9
24 May.	ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat			59,2
24 May.	ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı			55,6
24 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			14,0
24 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları		758 bin	763 bin
25 May.	Almanya	09:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,2%
25 May.	Almanya	09:00	1Ç22	GSYH Yıllık %			4,0%
25 May.	ABD	15:30	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri		0,5%	1,1%
25 May.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
26 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomik Güven Endeksi			94,7
26 May.	Türkiye	14:00	May.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		14,0%	14,0%
26 May.	ABD	15:30	1Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-1,4%	-1,4%
26 May.	ABD	15:30	1Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			5,2%
26 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
26 May.	ABD	17:00	Nis.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-1,2%
27 May.	Japonya	02:30	May.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			2,5%
27 May.	Çin	04:30	Nis.	Sanayi Kârları -Yıllık %			8,5%
27 May.	ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %			2,3%
27 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler		0,6%	0,5%
27 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Harcamalar		0,6%	1,1%
27 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		59,1	59,1
27 May.	Türkiye			Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi			

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

23 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.