

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

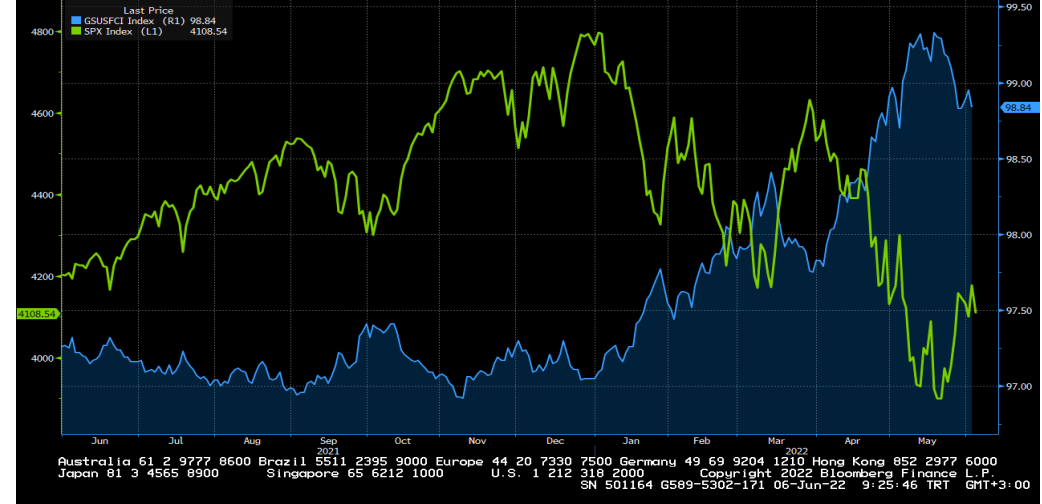
Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi açılışın ardından 2,623 seviyesine kadar yükselse de günü 2,601 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 38.6 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 39 hisse değer kazandı, 60 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 16.56 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise hafif pozitif seyir izleniyor.

ABD endeksleri bir önceki hafta oluşan %6'lık tepki yükselişinin ardından geçtiğimiz hafta yine negatif tarafta kapanış yaptı. S&P500 %1.2, Nasdaq ise haftalık bazda %1 değer kaybetti. Haftanın en önemli verilerinden olan tarımdışı istihdam raporu genel olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve FED'e yönelik beklentileri değiştirmede. Hafta içinde açıklama yapan FED Başkan Yardımcısı Brainard, faiz artırımlarının devam etmesi gerektiğini, hatta tutanaklardan çıkan Eylül'de faiz artırımlarının durma ihtimali için de sebep olmadığını ifade etti. Öte yandan ekonomik verilere bakıldığında FED'in resesyona sebep olmadan enflasyonu kontrol altına alabileceği fikri güçleniyor, piyasa fiyatlamaları da şimdilik buna inanmışa benziyor. Ancak bu fikir gelen verilerle çok çabuk değişebilir, şimdilik öncü büyüme göstergeleri ivme kaybetse de hala genişleme tarafında yer alıyor.

Bu haftaya başlarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.9550, dolar endeksi ise 102.05 seviyesinden işlem görüyor. Bu haftanın en önemli gündem maddeleri haftanın ikinci yarısında karşımıza çıkacak. Perşembe günü ECB faiz kararı, Cuma günü ise ABD Mayıs ayı enflasyonu takip edilecek. Özellikle ECB'nin kararı ve Başkan Lagarde'ın ifadeleri, önümüzdeki aylarda oluşacak politika faizi için fikir verebilir. Piyasa fiyatlaması ECB'nin yıl sonuna kadar en az 3 kez faiz artırımını yapabileceği yönünde şekilleniyor, ancak miktardan çok artırım hızı fiyatlamaları etkileyecektir. İçeride ise bugün 14:00'da başlayacak olan Kabine Toplantısı takip edilecek.

BIST100 endeksinin haftaya pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste görünüm güçlü ve dışsal bir faktör oluşmadıkça (enflasyona endeksli tahvil uygulaması, yurtdışı piyasalarda sert düşüş vs gibi) 2,585-2,570-2,550 destek seviyeleri üzerinde hareket 2,630-2,660-2,700 dirençlerine doğru devam etmesi beklenebilir. 2,550 ilk zarar-kes seviyesi olarak izlenebilir.



ABD finansal koşullar endeksi (mavi seri) ve S&P500 son 5 yıllık seyrini...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %27 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

6 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Nisan ayında görülen tarihi zirvenin ardından kısa vadeli düzeltme sürecine giren endekste Mayıs ayı sonunda yeniden güçlenme gözleniyor. Bu aşamada 2,560 desteği korundukça 2,630-2,660 ve 2,700 seviyeleri hedeflenebilir.

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 olmaya devam edecektir. Yurtdışında Mayıs ayı satışlarının ardından tepki yükseliş görüldü ancak genel olarak “ayı piyasası” devam ediyor, bu nedenle temkinli olmakta fayda var. İçeride sektörel olarak perakende, madencilik, rafineri, elektrik ve havacılık sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, görünüm güçlü, 2,560 destek haline geldi, 2,700-2,750 ise direnç bölgesi...



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



Haftalık Hisse Portföyü

6 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

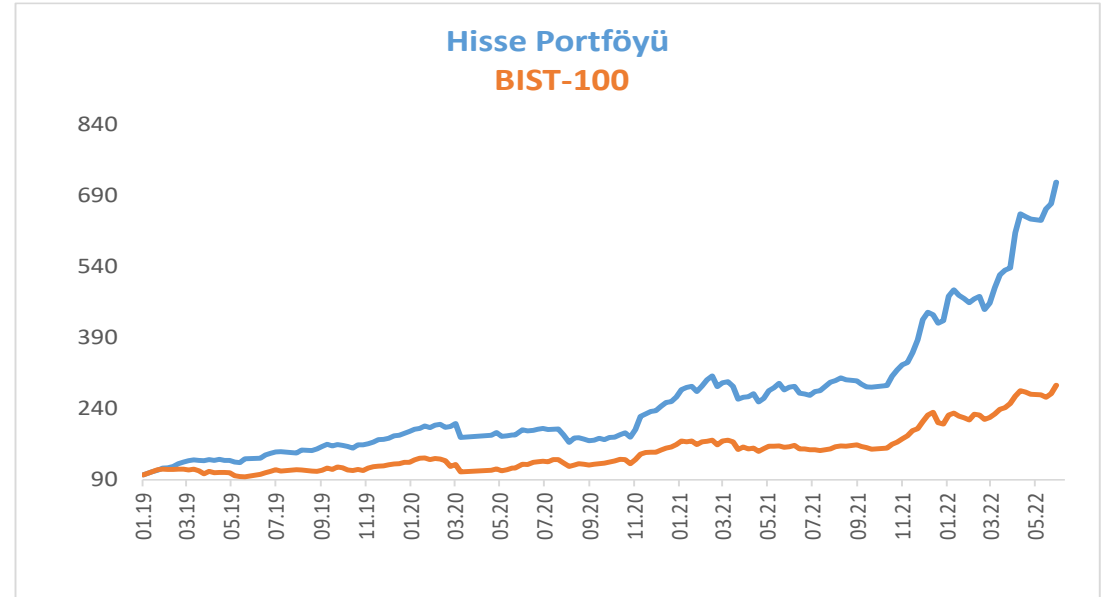
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	35,6-35,0	37,0-37,7	2,75	1.922.749	1,07
GARAN	14,9-14,9	15,1-15,3	2,37	182.637.880	0,87
KOZAL	198,0-196,0	204,0-207,0	2,54	6.550.850	0,90
SELEC	14,3-13,7	15,2-15,5	3,11	5.198.824	0,64
TOASO	77,3-76,7	78,9-79,9	2,56	6.303.956	1,05

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 **%618**, relatif olarak BIST-100 endeksinin **%151** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

6 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Haz.	Çin	04:45	May.	Caixin PMI İmalat Dışı		46,2	36,2
6 Haz.	Türkiye	14:30	May.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			57,1
7 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-0,7%	-4,7%
7 Haz.	İngiltere	11:30	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı		51,8	51,8
7 Haz.	ABD	15:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		-89,2 mlr \$	-109,8 mlr \$
7 Haz.	Türkiye	17:30	May.	Hazine Nakit Dengesi			-43,7 mlr TL
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-0,3%	-0,2%
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-1,1%	-1,0%
8 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-166,1 mlr ¥
8 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		1,2%	-3,9%
8 Haz.	Avro Bölgesi	12:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
8 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,3%
8 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		5,1%	5,1%
8 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %		2,1%	2,1%
9 Haz.	Çin	05:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		57,6 mlr \$	51,1 mlr \$
9 Haz.	Avro Bölgesi	14:45	Haz.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		0,0%	0,0%
9 Haz.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
9 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			200 bin
10 Haz.	Japonya	02:50	May.	ÜFE - Yıllık %		10,0%	10,0%
10 Haz.	Çin	04:30	May.	ÜFE - Yıllık %		6,5%	8,0%
10 Haz.	Çin	04:30	May.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,1%
10 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı			11,5%
10 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE- Aylık %		0,7%	0,3%
10 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE- Yıllık %		8,2%	8,3%
10 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		58,9	58,4
10 Haz.	ABD	21:00	May.	Hazine Bütçe Dengesi			308,2 mlr \$

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.