

13 Haziran 2022

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

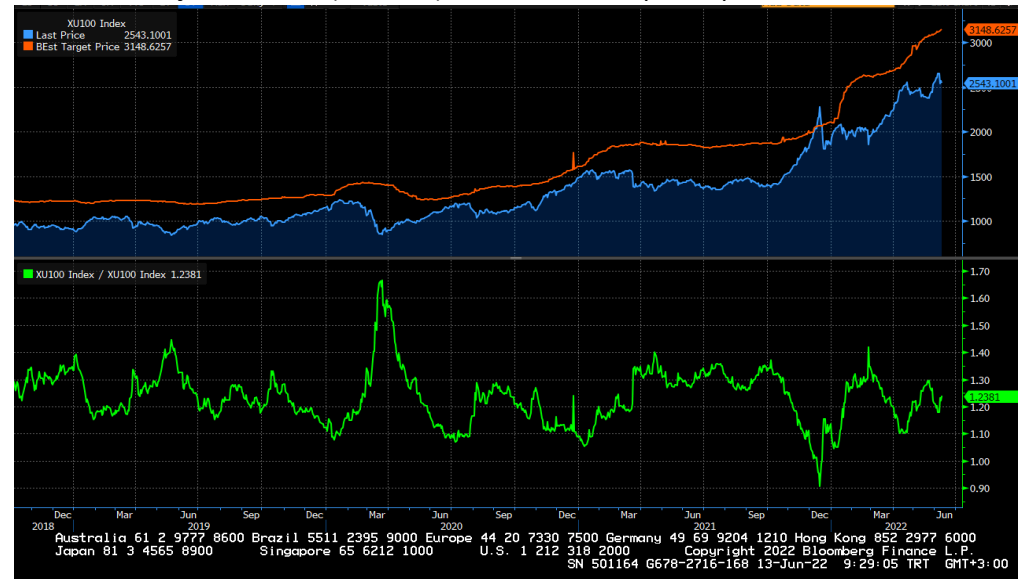
Cuma gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi günün geri kalanında satıcılar seyretilti ve haftanın son işlem gününü %1.1 kayıpla 2,543 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 41.5 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 29 hisse değer kazandı, 71 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 17.25 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise satıcılar bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde gerçekleşen ve ivme kaybı beklentisine rağmen yeniden yükselen ABD enflasyonu sonrasında oluşan zayıf görüntü sürüyor. Cuma günü %3 ve üzerinde değer kaybeden ABD endekslerinin ardından Asya'da da %2'yi aşan satışlar görüyoruz. Dolar endeksi 104 seviyesinin üzerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3.17 seviyesine yükselmiş durumda. Geçen hafta piyasa beklentilerine paralel şekilde Temmuz ayıyla beraber hem varlık alımlarını sonlandırmayı hem de faiz artırımına başlayacağını belirten ECB'nin ardından bu hafta da çok yoğun bir merkez bankası gündemi takip edeceğiz. FED, BoE ve BoJ kararları yakın izlenirken, FED ve BoE'den faiz artırımını, BoJ'dan ise getiri kontrolü bekleniyor. Öte yandan ABD enflasyonu sonrası FED beklentileri ve piyasa fiyatlamalarına bakıldığında; FED'in önümüzdeki iki toplantıda da 50'er baz puan artırım yönlendirmesine rağmen, bu toplantıda 75 baz puan artırım beklentileri artmış görünüyor. Bu durumda bu haftaki FED kararı piyasa fiyatlamaları açısından sürpriz etkisi yaratabilir ancak biz 50 baz puan artırım beklentimizi koruyoruz. Yurtdışında merkez bankalarına odaklanılırken içeride de ekonomi yönetiminin Türk lirası kullanımını ve cazibesini artıracak uygulamalar ile finansal istikrarın güçlendirilmesine yönelik açıklamalarını takip ediyoruz. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, Gelire Endeksli Senet (GES) ihracına ilişkin talep toplama işlemlerinin 15-22 Haziran'da gerçekleştirileceği ve senetlerin getirilerinin, 24 Haziran Cuma gününde, yatırımcıların hesaplarına aktarılacağı bildirildi. GES için yıllık bileşik getirinin %23.04 olduğunu hatırlatalım. Bugün içeride cari denge ve sanayi üretimi açıklanacak, haftanın devamında FED, BoE, BoJ dışında Almanya - AB TÜFE, ABD sanayi üretimi ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne zayıf başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste 2,565 ilk direnç iken 2,600 aşılmadıkça zayıflık sürebilir. 2,530-2,500 ve 2,430 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Cum günü seans içi görünümde dip çabası izlense de en kısa vadede 2,565 aşılmadıkça risk almayı tercih etmiyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %27 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

13 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadede TL bazında tarihi zirve denemesinin ardından gelen satışlarla gerileyen endekste 2,500-2,450-2,430 destek seviyeleri, 2,560-2,600 ise direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste 2,600 aşılmadıkça kısa vadeli baskı sürebilir.

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, 2,430-2,450 destek bölgesi, hareketin devamı açısından kritik olacak



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



Haftalık Hisse Portföyü

13 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

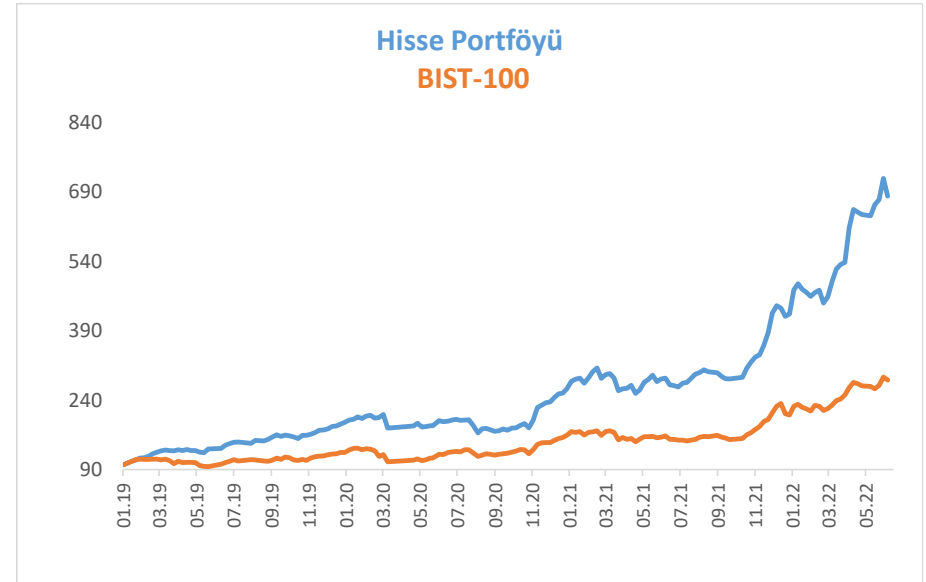
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	34,4-33,9	35,6-36,4	2,75	2.416.646	1,08
GARAN	14,9-14,5	15,7-16,1	2,38	126.201.206	0,87
THYAO	46,0-45,3	48,0-49,3	2,68	109.212.251	1,18
TOASO	64,3-61,7	69,0-71,1	2,60	8.019.386	1,06
TUPRS	265,0-261,0	276,0-283,0	2,39	4.347.441	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 %580, relatif olarak BIST-100 endeksinin %143 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

13 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-0,2%
13 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Cari Denge	▲		-5,6 mlr \$
13 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-1,8%
13 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		9,6%
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-1,6%
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-1,3%
14 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲	0,9%	0,9%
14 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,9%	7,9%
14 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	3,7%	3,7%
14 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi	▲	-30,0	-34,3
14 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Aylık %	▲	0,8%	0,5%
14 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Yıllık %	▲	10,8%	11,0%
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-1,0%	-2,9%
15 Haz.	Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	-7,1%	-11,1%
15 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları	▲		133 bin
15 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi	▲		-50,2 mlr TL
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,7%	-1,8%
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-16,4 mlr €
15 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,2%	0,9%
15 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	3,0	-11,6
15 Haz.	Avro Bölgesi	19:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
15 Haz.	ABD	21:00	Haz.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	1,25-1,50%	0,75-1,00%
15 Haz.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
16 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-839 mlr ¥
16 Haz.	İngiltere	14:00	Haz.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	1,25%	1,00%
16 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		9,3%
16 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri	▲	1790 bin	1819 bin
16 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları	▲	1714 bin	1724 bin
16 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	5,00	2,60
16 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		229 bin
17 Haz.	Japonya	06:00	Haz.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,1%
17 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		57,9%
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	8,1%	7,4%
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲	0,8%	0,8%
17 Haz.	ABD	15:45		Fed Başkanı Powell konuşması			
17 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,5%	1,1%
17 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı	▲	79,3%	79,0%
17 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	-0,4%	-0,3%

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.