

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe satışlarla başlayan BIST100 endeksi açılışın ardından günün geri kalanında alıcılı seyretti ve haftanın son işlem gününü %1.9 artışla 2,533 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 35.6 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 78 hisse değer kazandı, 21 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 17.34 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise yatay seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta bir çok açıdan ilklerin yaşandığı bir hafta oldu. Özellikle FED başta olmak üzere merkez bankalarının toplantıları yakından izlendi. FED, son 2-3 haftada sert şekilde değişen beklentilere paralel olarak 1994 yılından bu yana ilk kez bir toplantıda 75 baz puan faiz artırdı ve %2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için ellerindeki tüm araçları kullanacaklarını belirtti. Öte yandan İsviçre Merkez Bankası (SNB), 2007 yılından bu yana ilk kez faiz artırdı ve enflasyondaki yükselişe vurgu yaptı. Bu gelişmelerle beraber, endekslerde de çok sert dalgalanmalar izlendi. ABD endeksleri haftanın son işlem gününde tepki alımlarıyla yükselse de haftalık bazda %5-6 değer kaybetti. S&P500 endeksi %5.8 gerilerken, bu 2020 yılından bu yana görülen en kötü haftalık performans olarak kaydedildi. ABD'de ekonomik veri tarafında da perakende satışlar, kapasite kullanım oranı, konut satışları gibi veriler beklentilerin altında kaldı. Son FED kararı sonrasında resesyon ve stagflasyon endişeleri iyiden iyiye arttı, öyle ki ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.4 seviyelerinden %3.2 seviyesine kadar geriledi, özellikle petrol fiyatlarındaki gerileme dikkat çekiciydi. Geline nokta da Temmuz ayındaki ABD enflasyonu ve FED kararı öncesinde endekslerde tepki hareketi beklenebilir ancak Temmuz'dan sonra görüntünün biraz daha netleşebileceğini düşünüyoruz. Bugün ABD piyasaları kapalı olacak. Haftanın devamında ise içeride TCMB faiz kararı ve güven endeksleri izlenecek. Yurtdışında ise FED Başkanı Powell'ın konuşmaları ve PMI verileri takip edilecek.

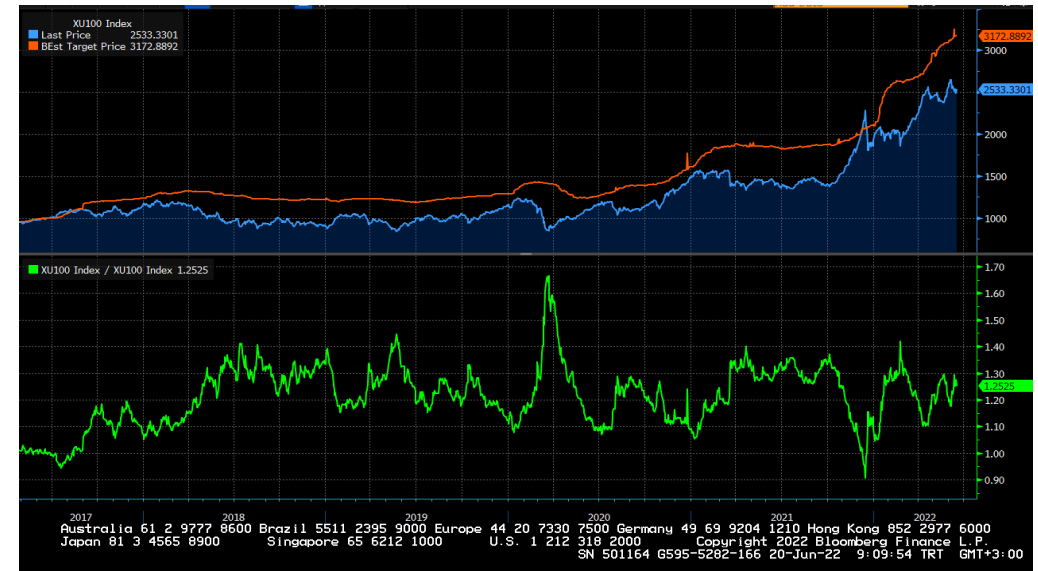
BIST100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadeli teknik görünümde alçalan trendini kırmayı deneyen endekste 2,550-2,600 direnç seviyeleri iken 2,515-2,500 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. 2,500 kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesidir. Yurtdışında enerji sektöründe satışlar görülürken, ulaştırma ve turizm sektörlerinde ise iyimserlik sürüyor. İçeride de benzeri bir fiyatlama görebiliriz, ek olarak telekomünikasyon ve madencilik sektörleri de öne çıkabilir.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %25 uzaklıkta seyrediyor.

Kaynak: Bloomberg

Haftalık Hisse Portföyü

20 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, 2,550-2,600 ise direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste 2,600 direncinin aşılması halinde alımların ivme kazanması muhtemel görünüyor.

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 kısa vadeli yükselişler tepki olarak değerlendirilmelidir. İçeride sektörel olarak havacılık, perakende, madencilik, rafineri ve elektrik sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz.

BIST-100, kısa vadeli destek bölgesi korundu, 2,550-2,600 ilk direnç bölgesi



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



Haftalık Hisse Portföyü

20 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

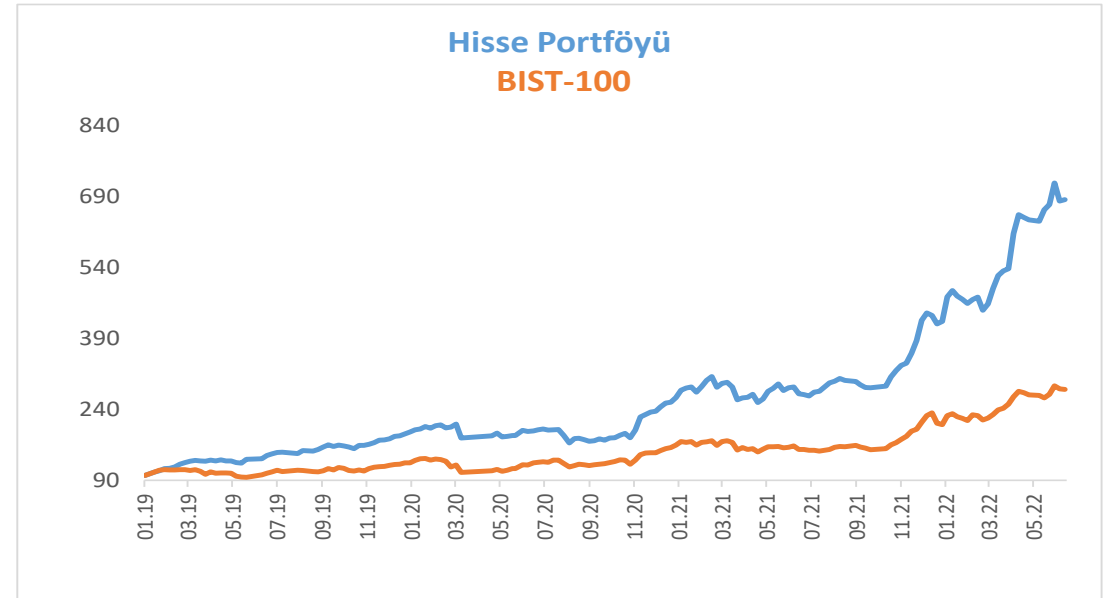
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	34,7-34,5	35,3-35,8	2,75	2.864.598	1,07
GARAN	14,6-14,2	15,3-15,5	2,38	121.032.305	0,88
THYAO	47,5-46,8	48,5-48,8	2,68	111.630.750	1,18
TKFEN	19,7-18,9	20,8-21,2	2,46	10.646.196	1,12
TTKOM	9,05-8,89	9,29-9,37	2,47	47.606.579	1,04

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 **%583**, relatif olarak BIST-100 endeksinin **%145** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

20 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %	▲		33,5%
20 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Aylık %	▲		2,8%
20 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		225,6%
20 Haz.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
21 Haz.	ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		47,0%
21 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları	▲	5,43 mn	5,61 mn
21 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲	-3,2%	-2,4%
22 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	BOJ Toplantı Tutanakları (27-28 Nisan)			
22 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲		2,5%
22 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲		9,0%
22 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	▲		67,60
22 Haz.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Senato'da para politikası raporunu sunacak.			
22 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-21,10
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	S&P Global/BME PMI İmalat	▲		54,80
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲		55,00
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	S&P Global PMI İmalat	▲		54,60
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲		56,10
23 Haz.	İngiltere	11:30	Haz.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	▲		54,60
23 Haz.	İngiltere	11:30	Haz.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲		53,40
23 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	14,0%	14,0%
23 Haz.	ABD	15:30	1Ç22	Cari Denge	▲		-217,9 mlr \$
23 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	S&P Global PMI İmalat	▲		57,00
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲		53,40
23 Haz.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Finansal Hizmetler Komitesi'nde para politikası raporunu sunacak.			
24 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %	▲		2,5%
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		109,40
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı	▲		78,0%
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲		93,00
24 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲		
24 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları	▲	650 bin	591 bin

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.