

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve haftanın son işlem gününü %0.43 artışla 2,554 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 34.9 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 61 hisse değer kazandı, 34 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 16.15 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise hafif pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda bir süredir bahsettiğimiz tepki hareketi sürüyor. ABD endeksleri haftanın son günü %3'ün üzerinde değer kazanırken, haftalık bazda değer kazancı S&P500 için %6.5, Nasdaq için ise %7.5 oldu. Kısa vadede yüksek enflasyon-düşük büyüme (stagflasyon) ile resesyon beklentileri arasında gidip gelen piyasa katılımcıları FED Başkanı Powell'in açıklamaları sonrasında da yükselişine devam etti. Powell, geçen hafta yaptığı sunumlarda ekonominin çok güçlü olduğunu, enflasyonla mücadele için daha sıkı duruş gerektiğini ve ekonominin bununla baş edebileceğini ifade etti. Hafta boyunca değer kazanan hisse piyasalarına karşın tahvil faizlerinin ve dolar endeksinin yatay seyretiltiğini izledik, bu nedenle yükselişin hala tepki niteliğinde olduğunu düşünüyoruz. İçeride ise geçen hafta BDDK'dan gelen bir dizi düzenleme takip edildi. Konut kredileri, swap ve son olarak TL ticari kredilerde getirilen koşulların piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisi sınırlı oldu. Ancak özellikle son uygulamanın şirketlerin döviz pozisyonlarını sınırlı da olsa azaltacağını ve bunun sonucunda da kısa vadede kurda bir gerileme olabileceği kanaatindeyiz. Hisse piyasası açısından ise Cuma günü akşam seansındakine benzer şekilde oluşabilecek bir oynaklığı orta vade için alım fırsatı olarak görüyoruz. Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Avrupa'da ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek. Öte yandan Almanya'da yapılan G-7 liderler toplantısı da yakından izlenecek. Haftanın geri kalanında ise ABD'de büyüme, kişisel gelirler, imalat PMI, Avrupa'da PMI imalat verileri takip edilecek. Ayrıca Lagarde ve diğer merkez bankası başkanlarının konuşmaları izlenecek.

BIST100 endeksinin güne satışlarla başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareket eden endekste 2,525-2,500 destek seviyeleri iken 2,500 kısa vadeli pozisyonlar için stop-loss olarak takip edilebilir.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedefinden %25 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

27 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

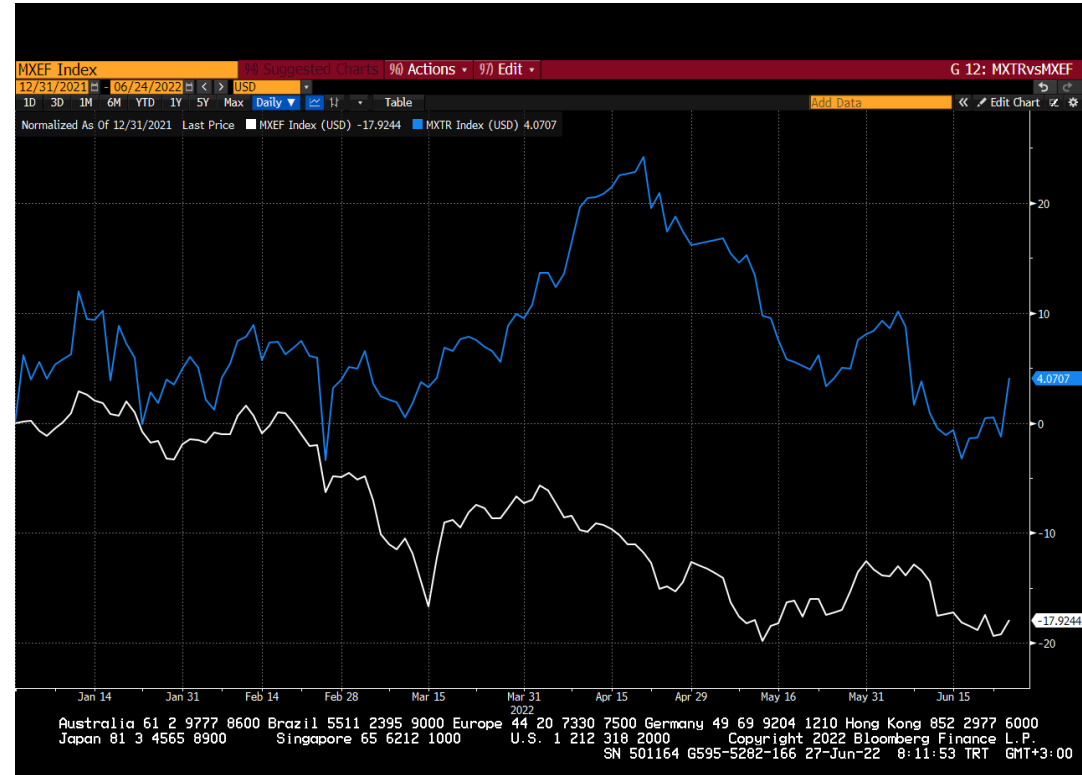
Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareket eden endekste 2,525-2,500 destekleri önemli. 2,500 altına gelinmesi halinde kısa vadede oynaklık artacağından risk azaltmak uygun olabilir. 2,470-2,430 desteklerine doğru geri çekilme olması halinde orta vade için alım fırsatı oluşabileceğini düşünüyoruz.

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 olmaya devam edecektir. 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

27 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

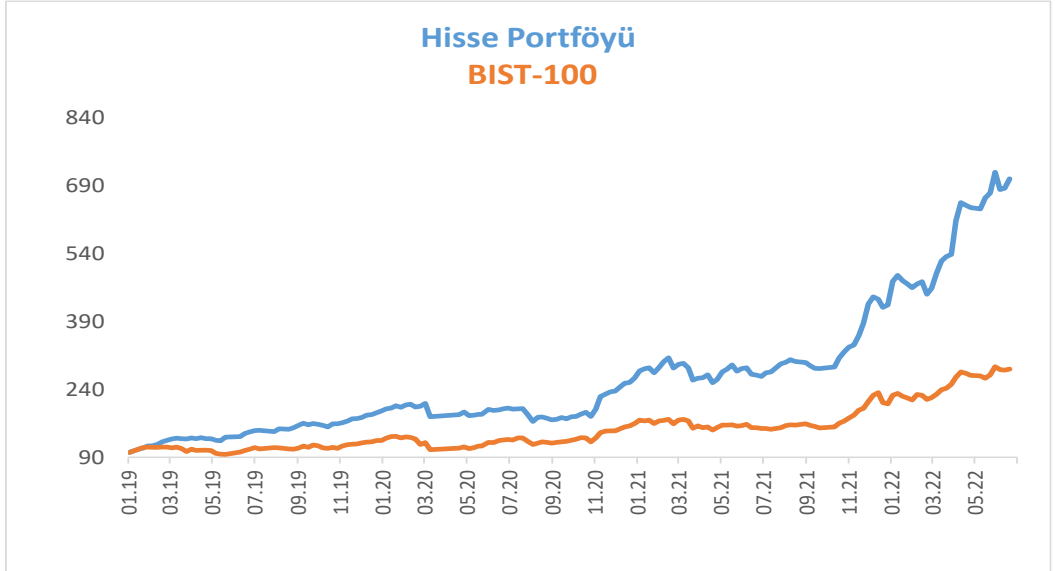
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
CIMSA	34,0-33,6	34,9-35,5	2,74	2.952.914	1,07
ALARK	34,6-33,8	36,0-36,6	2,71	9.160.446	0,93
KOZAL	188,0-186,0	192,0-195,0	2,56	5.039.263	0,93
THYAO	49,9-49,3	51,7-52,9	2,68	112.241.612	1,18
TUPRS	263,0-260,0	271,0-275,0	2,39	3.599.769	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 **%604**, relatif olarak BIST-100 endeksinin **%150** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

27 Haziran 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Haz.	ABD	15:30	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,1%	0,5%
27 Haz.	ABD	17:00	May.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-3,5%	-3,9%
27 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		-7,3
27 Haz.	Avro Bölgesi	20:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
28 Haz.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
28 Haz.	ABD	15:30	May.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		2,2%
28 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	100,0	106,4
28 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		-9,00
29 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		96,7
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-23,6
29 Haz.	Türkiye	14:00	May.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	▲	0,3%	0,9%
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,8%	7,9%
29 Haz.	ABD	15:30	1Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-1,4%	-1,5%
29 Haz.	ABD	15:30	1Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele	▲		5,1%
29 Haz.	Avro Bölgesi	16:00		ABD, Avro Bölgesi ve İngiltere Merkez Bankası Başkanları bir etkinlikte konuşma yapacaklar			
30 Haz.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,3%	-1,5%
30 Haz.	Çin	04:30	Haz.	CFLP PMI İmalat	▲		49,6
30 Haz.	Çin	04:30	Haz.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲		47,8
30 Haz.	İngiltere	09:00	1Ç22	GSYH Çeyreksele %	▲	0,8%	0,8%
30 Haz.	İngiltere	09:00	1Ç22	GSYH Yıllık %	▲	8,7%	8,7%
30 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-6,11 mİr \$
30 Haz.	Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %	▲	5,0%	5,0%
30 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı %	▲	6,7%	6,8%
30 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
30 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Gelirler	▲	0,5%	0,4%
30 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Harcamalar	▲	0,4%	0,9%
30 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		229 bin
1 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	2,5%	2,4%
1 Tem.	Japonya	02:30	May.	İşsizlik Oranı	▲	2,5%	2,5%
1 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat	▲		48,1
1 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	S&P Global/ISO PMI İmalat	▲		49,2
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	S&P Global/BME PMI İmalat	▲		52,0
1 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	S&P Global PMI İmalat	▲		52,0
1 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	▲		53,4
1 Tem.	Türkiye	12:00	Haz.	İstanbul'da Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		5,8%
1 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	8,3%	8,1%
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	S&P Global PMI İmalat	▲		52,4
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları	▲	0,5%	0,2%
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat PMI	▲	55,4	56,1

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VİY 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.