

25 Temmuz 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

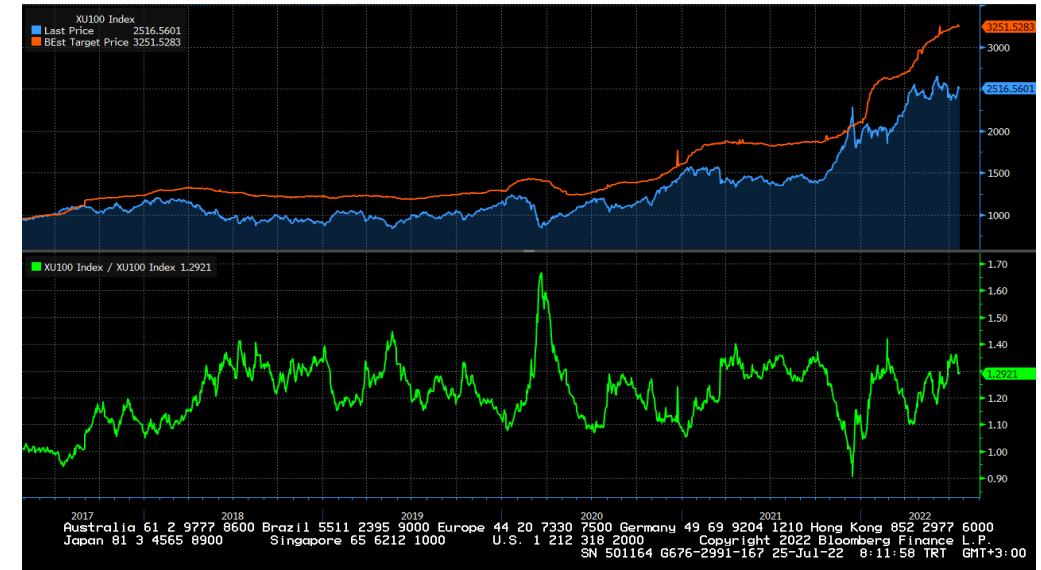
Cuma gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi günün son saatlerine kadar gücünü korusa da sonrasında gelen kar satışlarıyla haftanın son işlem gününü % 0.21 artışla 2,516 seviyesinden kapattı, böylelikle endeks haftalık bazda %5.6 değer kazanmış oldu. İşlem hacmi 28.5 milyar TL olarak gerçekleşti, BIST100 endeksine dahil olan 56 hisse değer kazandı, 40 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 17.78 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise hafif negatif seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda özellikle Avrupa kaynaklı dalgalanma izlendi, ABD ise pozitif ayrıştı. Avrupa'da Rusya'dan tedarik edilen doğal gazla ilişkin riskler halen gündemdeyken, Kuzey Akım-1 boru hattı üzerinden Avrupa'ya yapılan Rus doğalgaz akışı daha önce açıklandığı tarihte yeniden başladı, bu da risk algısını olumlu etkiledi. Öte yandan 11 yıl sonra ilk kez faiz artıran ECB'nin kararlarına rağmen parite çok etkilenmezken, geleceğe yönelik faiz artırım beklentileri daha da arttı. ABD tarafında ise açıklanan şirket finansalları fiyatlamaları daha çok etkilemeye başladı. Geçen haftanın son işlem gününde Snap ve Twitter finansallarıyla baskılanan ABD endeksleri yine de haftayı %2'nin üzerinde değer kazancıyla kapattı. S&P'de şu ana kadar şirketlerin %20'si bilanço açıklarken, bu şirketlerin %70'i beklentileri aşmayı başardı. Bu hafta Alphabet, Apple, Microsoft ve Amazon gibi önemli şirket finansallarını takip edeceğiz. Ayrıca haftanın en önemli gündem maddesi olarak FED faiz kararını izleyeceğiz. FED'in bu toplantıda 75 baz puan artırım yapması bekleniyor, piyasa fiyatlamaları Eylül ayından sonrası için farklılaşıyor, bu nedenle karar sonrası açıklamalar önemli olacak. İçeride de bilanço dönemi yarın Yapı Kredi Bankası, Arçelik ve Tofaş finansallarıyla başlayacak. Haftaya başlarken; petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarında düşüş görüyoruz, dolar endeksi yatay, ABD tahvil faizlerinde ise gerileme sürüyor.

BIST100 endeksinin güne hafif negatif seyrile başlamasını bekliyoruz. Geçtiğimiz hafta başında da belirttiğimiz üzere, endekste oluşan dip formasyonu çok hızlı şekilde yukarı tamamlandı. Bu aşamada 2,500 seviyesi üzerinde kalıcılık olumlu değerlendirilebilir. Yatırımcılara bilanço döneminde seçici olmalarını ve 2,470 zarar-kes olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz. 2,470-2,440 destek seviyeleri iken, 2,550-2,585 ve 2,600 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 2.çeyrek bilanço döneminde elektrik, bankacılık, havacılık ve gıda sektörlerinin ön plana çıkmasını bekliyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %29 uzaklıkta seyrediyor.

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Geçtiğimiz haftaya güçlü başlayan BIST100 endeksi, haftayı da %5'in üzerinde değer kazancıyla kapattı. Kısa vadeli alçalan trendini kırmayı başaran endekste bu aşamada 2,500-2,470 destek seviyeleri hareketin devamı adına önemli olacaktır. 2,565-2,600 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

En yakın vadede yüksek enflasyon, majör merkez bankalarının sıkı para politikasına geçişleri ve Rusya-Ukrayna savaşının yansımaları risk oluştursa da, uzun vade perspektifinde endeksin halen 2020 yılında başlayan yükselen trendinde 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, 2,500-2,470 destekler, 2,565-2,600 dirençler...



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



25 Temmuz 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

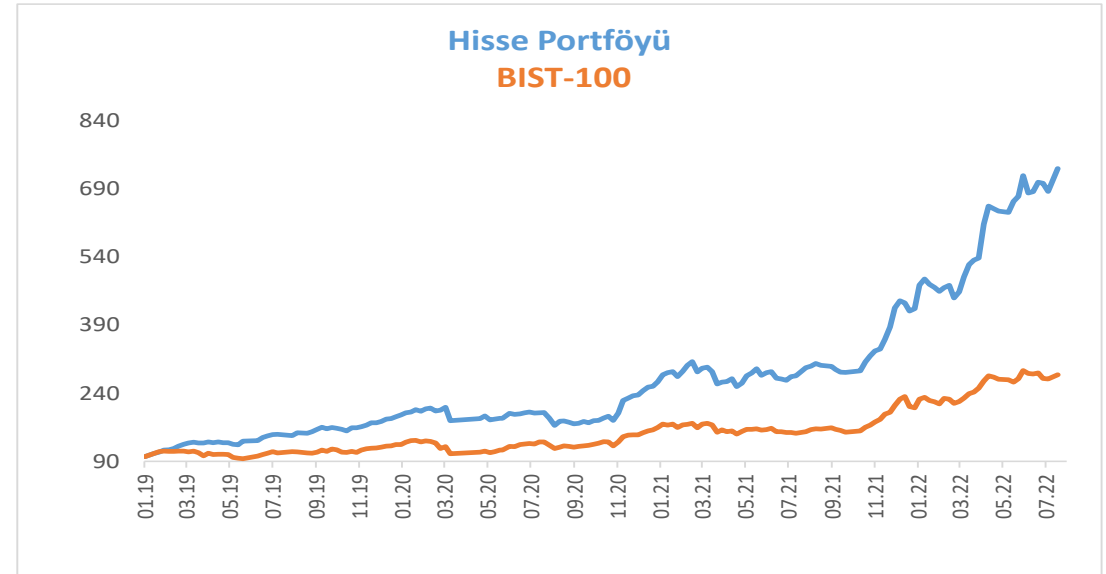
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ALARK	35,6-34,6	37,8-38,9	2,71	6.942.265	0,92
HEKTS	31,8-31,2	33,2-34,1	3,08	18.880.465	0,98
ISCTR	4,88-4,84	4,97-5,02	2,32	88.781.569	1,07
MAVI	54,3-53,5	56,5-57,8	2,50	1.549.416	0,83
THYAO	48,8-47,6	51,6-53,2	2,68	92.725.603	1,19

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek ve direnç seviyeleri ilk 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 2.69 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 %634, relatif olarak BIST-100 endeksinin %165 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

25 Temmuz 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		106,4
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı	▲		77,6%
25 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri			
25 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	90,5	92,3
25 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,0
25 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	-22,0	-17,7
26 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	BOJ Toplantı Tutanaqları (16-17 Haziran)			
26 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		10,2%
26 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	-14,0	-11,0
26 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	96,4	98,7
26 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları	▲	673 bin	696 bin
26 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	▲	-3,4%	10,7%
26 Tem.	Türkiye	2Ç22		Yapı Kredi Bankası, Arçelik, Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		1,8%
27 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	-0,5%	0,8%
27 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲		0,7%
27 Tem.	ABD	21:00	Tem.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	2,25% - 2,50%	1,50% - 1,75%
27 Tem.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
27 Tem.	Türkiye	2Ç22		Akbank ve TAV Havalimanları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		93,6
28 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
28 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-27,0
28 Tem.	Türkiye	14:00	Tem.	TCMB PPK Toplantı Tutanaqları			
28 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	0,9%	0,1%
28 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,6%	7,6%
28 Tem.	ABD	15:30	2Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	0,5%	-1,6%
28 Tem.	ABD	15:30	2Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	4,3%	5,2%
28 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		251 bin
28 Tem.	Türkiye	2Ç22		Garanti Bankası ve Ford Otosan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
29 Tem.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	2,4%	2,3%
29 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı	▲	2,5%	2,6%
29 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	4,0%	-7,5%
29 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-8,16 mlr \$
29 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	▲	5,3%	5,3%
29 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		308,5%
29 Tem.	Almanya	11:00	2Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,2%	0,2%
29 Tem.	Almanya	11:00	2Ç22	GSYH Yıllık %	▲	2,0%	4,0%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	8,9%	8,6%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,2%	0,6%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	3,4%	5,4%
29 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler	▲	0,5%	0,5%
29 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Harcamalar	▲	0,8%	0,2%
29 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	51,1	51,1

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