

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

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde de gücünü korudu ve %2.55 artışla 3,222 seviyesinden kapanış yaptı, haftalık bazda ise getiri %2.41 oldu. Cuma günü işlem hacmi 79.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 78 hisse değer kazandı, 20 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.22 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise negatif seyir izleniyor.

Geçen hafta piyasaların gözü ABD’de açıklanan tarım dışı istihdam verisinde idi. Önceki toplantılarda ve üyelerin açıklamalarında, FED’in enflasyonu kontrol altına almak için agresif faiz artırımlarına gidebileceği ifade edilirken, bu artırımlar için bir diğer kriter de istihdam piyasasının gücü olarak takip ediliyordu. Nitekim Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve FED’in 75 bp faiz artırım beklentileri, ABD doları ve tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. Özellikle dolar endeksinde 2002 yılından bu yana en yüksek seviye test edilirken, hisse endekslerinde de %1’i aşan kayıplar izlendi. Bu haftaya başlarken Avrupa’daki enerji krizini körükleyebilecek bir haber akışı takip ediyoruz. Rus enerji şirketi Gazprom, daha önce bakım için 3 gün durdurulan Kuzey Akım boru hattından doğalgaz sevkiyatının bu kez belirsiz bir süreliğine durdurulduğunu açıkladı. Bu haberle beraber Almanya vadeli endeksler %3’ün üzerinde değer kaybederken, Euro/Dolar paritesi de 0.99 seviyesinin altına sarktı. Son durumu özetlemek gerekirse; yurtdışında hem FED hem de ECB’den agresif faiz artırımları beklenen bu ortamda, Rus petrolüne yönelik tavan fiyat uygulaması ve gaz kesintileriyle oluşan enerji krizi ve yansımaları piyasalar üzerinde baskı yaratacaktır. Bu ortamda bu hafta yurtdışında PMI hizmet verileri ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı takip edilecek. İçeride ise son açıklanan OVP’ye göre 2022 için ortalama dolar/TL tahmini 16.62, 2023 için 21.52, 2024 için 24.62, 2025 için ise 25.77 olarak tahmin edildi. Ayrıca bugün açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisi öncesinde OVP’ye göre yıl sonu enflasyon beklentisinin %65 olduğu görülüyor, bugünkü enflasyon için piyasa beklentisi ise %81.3 seviyesinde bulunuyor. Bugün ABD piyasaları kapalı olacak, haftanın ikinci yarısının daha dalgalı geçmesini bekliyoruz.

BIST100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede gücünü koruyan endekste 3,185-3,150 ve 3,100 seviyeleri destek olarak takip edilebilir, 3,300 ise direnç seviyesidir. Özellikle dolar bazında 175 seviyesinin üzerinde gerçekleşen haftalık kapanışı önemsiyoruz, \$179.0 seviyesini ise bir diğer kritik seviye olarak takip ediyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %9 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

5 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

TL bazında rekor yenileyen ve orta vadeli yükselen kanalın üst bandına yaklaşan endekste, 3,200 üzerinde 3,250-3,300 direnç seviyeleri iken 3,185-3,150 ve 3,100 seviyeleri destek olarak takip edilebilir Ağustos ayındaki yabancı yatırımcı aktivitesindeki artışla beraber endeksin dolar bazında 175.0 seviyesin üzerinde kapanış yapmasını da olumlu değerlendiriyoruz.

2022 yılının geri kalanında yüksek enflasyon, majör merkez bankalarının sıkı para politikaları ve Rusya-Ukrayna savaşının yansımaları zaman zaman risk oluştursa da, uzun vade perspektifinde hisse senetlerinin cazibesini korumasını bekliyoruz. 2.çeyrek bilanço döneminin ardından bilanço sezonunu güçlü geçiren havacılık, bankacılık, elektrik ve perakende sektörlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz. Ayrıca mevcut tedarik zincirinin bozulması ve arz sıkıntısı sebebiyle gübre, elektrik, kömür üreticileri de pozitif fiyatlanabilir.

BIST-100, dolar bazında 175.0 üzerinde 179.0-191.0 ve 211.0 dirençler, 173.0 destek...



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



Haftalık Hisse Portföyü

5 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

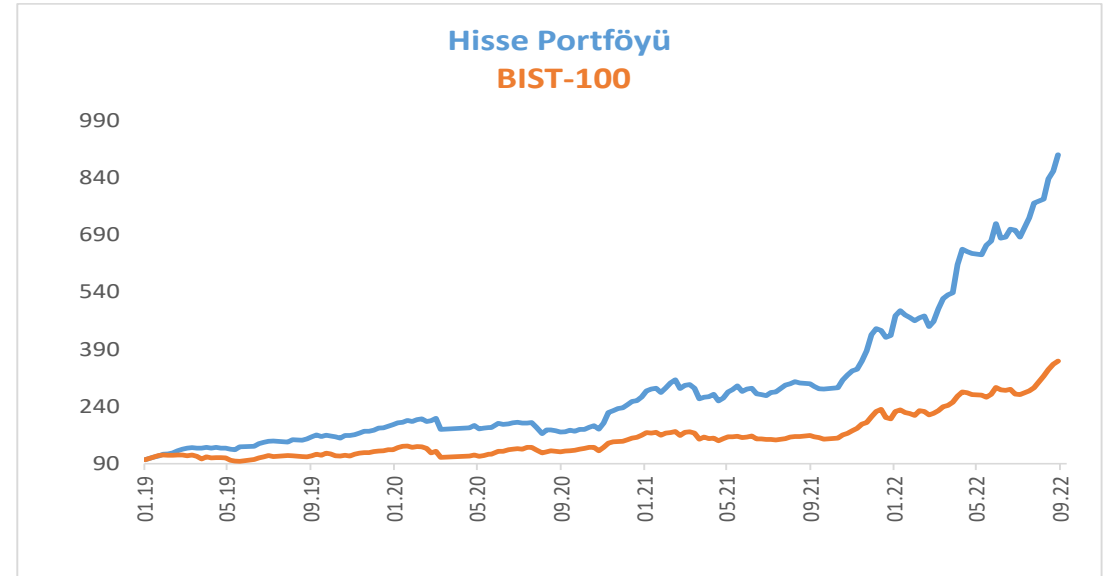
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ASELS	26,0-24,8	27,9-28,6	2,48	68.806.033	1,14
ODAS	4,81-4,63	5,12-5,25	3,47	156.994.078	0,84
TCELL	21,5-21,1	22,1-22,4	2,08	50.651.674	0,87
THYAO	71,0-70,3	72,4-73,1	2,67	104.784.710	1,18
TKFEN	29,6-29,2	30,6-31,3	2,48	17.868.413	1,06

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 nominal olarak **%799** getiri elde edilmiş, relatif olarak ise BIST-100 endeksinin **%169** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

5 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	53,8	55,5
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	2,0%	2,4%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	81,3%	79,6%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		5,2%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		144,6%
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	48,2	48,2
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	50,2	50,2
5 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	52,5	52,5
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,5%	-1,2%
5 Eyl.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	-0,5%	-0,4%
6 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		54,0
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	44,2	44,1
6 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	55,2	56,7
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	91,70 mlr \$	101,3 mlr \$
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	-0,5%	0,4%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,6%	0,6%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	3,9%	3,9%
7 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-70,1 mlr \$	-79,6 mlr \$
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-92,8 mlr TL
7 Eyl.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,7%	0,5%
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	2,9%	2,2%
8 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲	800,9 mlr ¥	-132,4 mlr ¥
8 Eyl.	Avro Bölgesi	15:15	Eyl.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	1,25%	0,50%
8 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		232 bin
8 Eyl.	Avro Bölgesi	15:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
8 Eyl.	ABD	16:10		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	3,2%	4,2%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,8%	2,7%
9 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	0,8%	0,8%

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.