

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

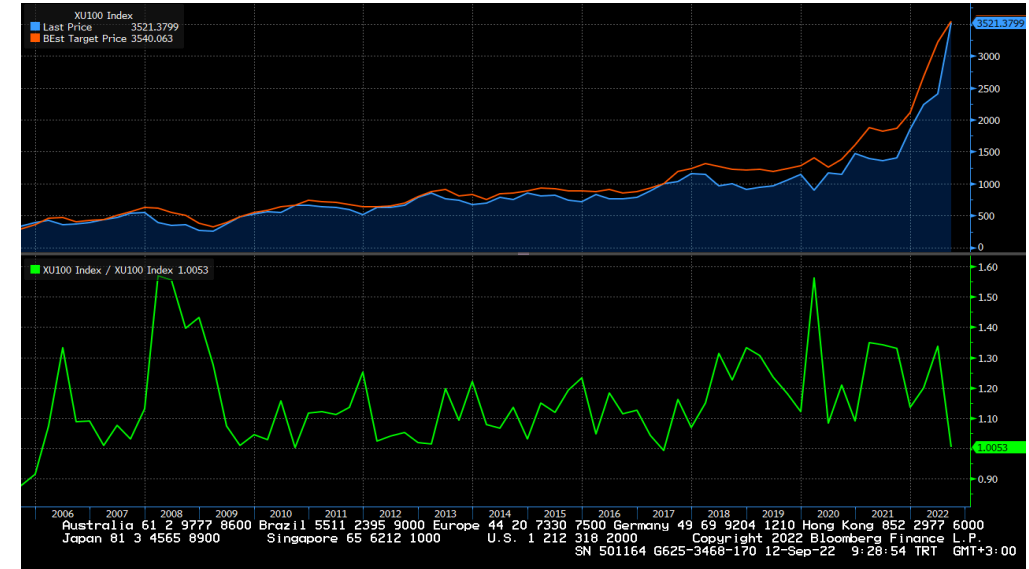
Cuma gününe alımlarla başlayan BIST100 endeksi gün içinde yatay seyretti ve haftanın son işlem gününü %2.44 artışla 3,521 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 99.9 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 75 hisse değer kazandı, 23 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.23 seviyesinden işlem görünken, yurtdışı vadeli endekslerde ise pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel hisse endeksleri haftayı pozitif tarafta kapatırken, Euro/Dolar paritesinde tepki, dolar endeksinde ise gerileme görüldü. ABD'de hafta içinde açıklanan Bej Kitap'ta faiz artırımlarının devamına, enflasyonun ise ivme kaybetmeye başladığına işaret edildi. FED üyelerinden gelen açıklamalarda ise Eylül ayı toplantısında 75 baz puan artırım beklentileri güçlendi. Öte yandan ECB piyasa beklentilerine paralel olarak tarihinde ilk kez faizi 75 baz puan artırdı. Buna bağlı olarak Euro/Dolar paritesi 1.0 seviyesini aştı. Hisse endekslerinde ise faiz artırımına karşın ekonomide yumuşak iniş ihtimali fiyatlanmışa benziyor. Nitekim, S&P500 endeksi haftalık bazda %3.6, Nasdaq ise %4 değer kazandı. Bu haftaya başlarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.33, dolar endeksi ise 108.75 seviyesinden işlem görüyor. Bu hafta ABD ve Avrupa'da enflasyon verileri takip edilecek. İçeride ise cari denge, sanayi üretimi ve TCMB piyasa katılımcıları anketi yakından izlenecek. Özellikle yarın ABD'de açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisinde ivme kaybı beklentisi (Beklenti:%8.1, Önceki:%8.5) ağır basıyor, bu nedenle verinin fiyatlamalar üzerindeki etkisinin yüksek olmasını bekleriz.

BIST100 endeksinin haftaya hafif pozitif seyrle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede rekor yineleyerek yükselişine devam eden endekste dolar bazında 191.0 seviyesi geçildi, bu aşamada yükselişin devamı beklenebilir, TL bazından 3,550 direnci üzerinde 3,700 seviyesi hedeflenebilir. 3,500-3,430 ise destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %1 uzaklıkta seyrediyor.

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, 3,500 üzerinde 3,550-3,700 direnç seviyeleri iken 3,500-3,430 ve 3,300 seviyeleri destek olarak takip edilebilir Ağustos ayındaki yabancı yatırımcı aktivitesindeki artışla beraber endeksin dolar bazında 191 seviyesi 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 191.0 üzerinde 197.0-210.0 direnç seviyeleri...



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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

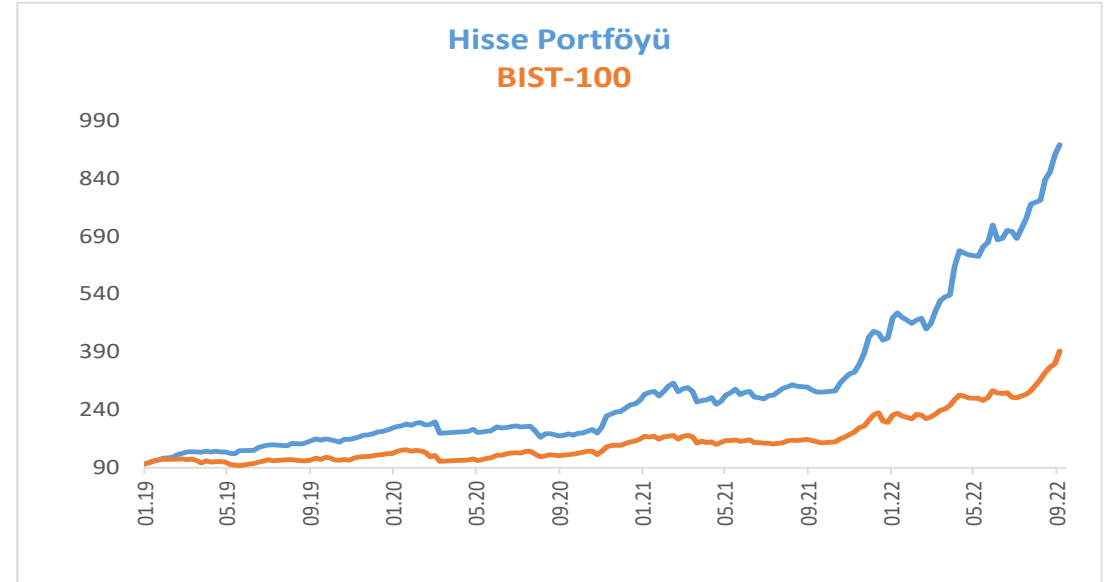
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ASELS	28,4-27,5	29,9-30,6	2,49	89.024.070	1,14
KOZAL	184,0-178,0	193,0-197,0	2,61	5.853.999	0,91
ODAS	5,01-4,93	5,16-5,23	3,46	114.216.753	0,83
PETKM	14,6-14,2	15,6-16,3	2,54	231.330.578	1,10
TCELL	23,7-23,4	24,5-25,1	2,10	67.593.860	0,86

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 **%826** getiri elde edilmiş, relatif olarak ise BIST-100 endeksinin **%154** 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
12 Eyl	Almanya	09:00	Tem.	Cari Denge	▲		16,2 mlr €
12 Eyl	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,2%	-0,9%
12 Eyl	Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge	▲	-3,12 mlr \$	-3,46 mlr \$
12 Eyl	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı	▲		10,3%
12 Eyl	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı.			
13 Eyl	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,9%	8,6%
13 Eyl	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	0,3%	0,3%
13 Eyl	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,9%	7,9%
13 Eyl	İngiltere	09:00	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	3,8%	3,8%
13 Eyl	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,3%
13 Eyl	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		8,5%
13 Eyl	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi	▲	-59,30	-55,30
13 Eyl	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,1%	0,0%
13 Eyl	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	8,1%	8,5%
13 Eyl	ABD	21:00	Ağu.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-211,1 mlr \$
14 Eyl	Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,0%
14 Eyl	Japonya	07:30	Tem.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		9,6%
14 Eyl	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	0,6%	0,6%
14 Eyl	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	10,4%	10,1%
14 Eyl	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	-0,5%	0,7%
14 Eyl	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲	0,0%	-0,5%
14 Eyl	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,9%	9,8%
15 Eyl	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-2.385,7 mlr ¥	-1.436,8 mlr ¥
15 Eyl	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları	▲		93,9 bin
15 Eyl	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi	▲		-64,0 mlr
15 Eyl	İngiltere	14:00	Eyl.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	2,25%	1,75%
15 Eyl	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		222 bin
15 Eyl	ABD	15:30	Eyl.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	-15,50	-31,30
15 Eyl	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,3%	0,0%
15 Eyl	ABD	16:15	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,2%	0,6%
15 Eyl	ABD	16:15	Ağu.	Kapasite Kullanım	▲	80,5%	80,3%
16 Eyl	Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	3,6%	3,8%
16 Eyl	Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	2,9%	2,7%
16 Eyl	Türkiye	10:00	Eyl.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		70,6%
16 Eyl	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	9,1%	8,9%
16 Eyl	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	0,5%	0,5%
16 Eyl	Türkiye	14:30	Tem.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		9,0%
16 Eyl	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	59,30	58,20

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Forex, 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.