

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 satıcılar seyrile başlayan BIST100 endeksi gün içinde tepki alımlarıyla toparlanmaya çalıştı ve günü %0.4 artışla 3,377 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 72.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksinde dahil olan 62 hisse değer kazandı, 35 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.26 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise karışık bir seyril izleniyor.

Geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde gerçekleşen ABD enflasyon verileri piyasa fiyatlamalarının ana etkeni oldu. ABD’de yıllık enflasyon bir önceki veriye göre ivme kaybetse de beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle FED’e yönelik sıkılaşma beklentileri daha da güçlendi. Dolayısıyla, dolar endeksi ve faizlerin yükselmesine, hisse senetlerinin ise gerilemesine sebep oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.45 seviyesinden işlem görürken, kısa ve orta vadeli tahvil faizlerinin daha hızlı yükseldiği görüldü. Tahvil faizleri arasındaki getiri farklarına bakıldığında resesyon endişeleri artarken, FED’den agresif faiz artışlarının devam edebileceği düşüncesi riskli varlıklarda baskıyı artırdı. ABD endeksleri haftalık bazda %5 civarında değer kaybederken, S&P500 endeksinde ise kritik 3,900 seviyesinin altına gelindi. İçeride ise bankacılık endeksindeki sert gerileme ve buna bağlı olarak pozisyon riskleri takip edildi. Değerleme bazında bankaların pahalı bölgeden yeniden ucuz bölgeye doğru gerilediğini ve bu hafta alıcı bulabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan bu hafta veri akışı oldukça yoğun, FED, BoJ, BoE ve TCMB faiz kararları takip edilecek. Ayrıca Eylül ayına ilişkin küresel PMI verileri de yakından izlenecek.

BIST100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli yükselen trend üzerindeki hareketine devam eden endekste 3,330-3,250 destek seviyeleri iken 3,400-3,450 ve 3,475 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Geçen haftaki gerilemenin ardından 3,250 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak belirtiyoruz ve bu seviye korundukça holding, havacılık, elektrik ve gıda sektörlerinde fırsat aranmasını öneriyoruz. Bu bankacılık sektöründe de oluşabilecek gerilemeleri alım fırsatı olarak görüyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %7 uzaklıkta seyrediyor.

Haftalık Hisse Portföyü

19 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareketine devam eden endekste geçen haftaki gerileme sonrasında daha sağlıklı bir görüntü oluştu. Bu aşamada 3,340-3,250 destek seviyeleri iken 3,400-3,450 direnç olarak izlenebilir. 3,450 aşılması halinde yükseliş ivme kazanabilir. 3,250 desteğini ise kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak takip ediyoruz.

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 175.0-210.0 bandında dalgalanma bekliyoruz...



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



Haftalık Hisse Portföyü

19 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

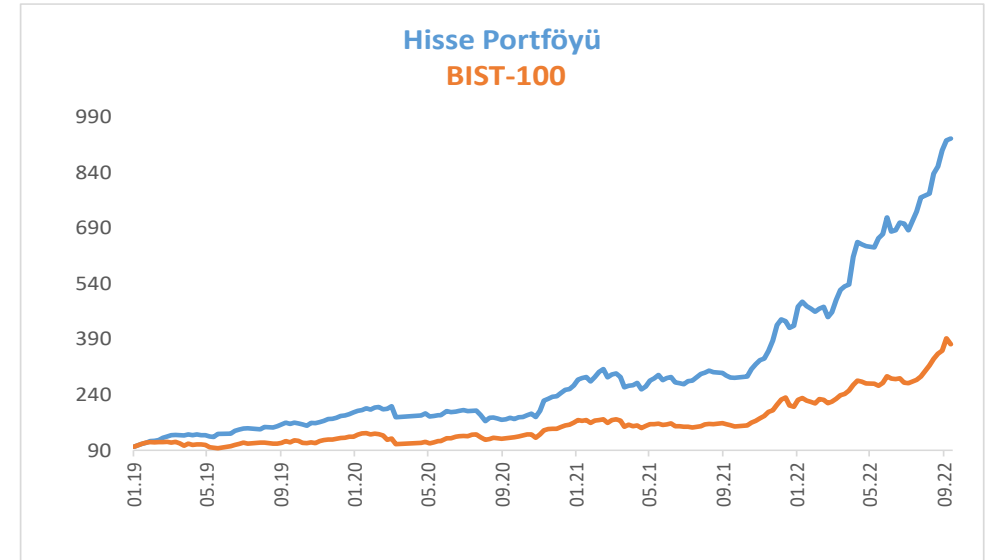
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
KOZAL	187,0-185,0	191,0-194,0	2,63	6.033.038	0,92
ODAS	5,20-5,11	5,41-5,53	3,48	74.628.575	0,85
SAHOL	26,4-26,0	27,3-27,8	2,26	58.560.497	1,15
THYAO	73,3-72,8	74,9-75,9	2,67	101.625.484	1,15
YKBNK	6,8-6,27	7,64-7,95	2,67	915.562.889	1,21

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 %831 getiri elde edilmiş, relatif olarak ise BIST-100 endeksinin %166 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

19 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Eyl.	Japonya			Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
20 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %		2,9%	2,6%
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %		1,3%	5,3%
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		36,3%	37,2%
20 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İnşaat İzinleri		1,621 bin	1,674 bin
20 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları		1,460 bin	1,446 bin
21 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları		4,70 mn	4,81 mn
21 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-2,3%	-5,9%
21 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	Fed Faiz Kararı Toplantısı		3,0%	2,5%
22 Eyl.	Japonya	05:30	Eyl.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,1%
22 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			72,20
22 Eyl.	İngiltere	14:00	Eyl.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		2,3%	1,8%
22 Eyl.	Türkiye	14:00	Eyl.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		13%	13%
22 Eyl.	ABD	15:30	2Ç22	Cari Denge		-258.4 mlr \$	-291,4 mlr \$
22 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			213 bin
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			-0,4%
22 Eyl.	Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi		-25,00	-24,90
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	S&P Global/BME PMI İmalat		48,20	49,10
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı		47,20	47,70
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	S&P Global PMI İmalat		49,00	49,60
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı		49,00	49,80
23 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			52,8%
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	S&P Global/CIPS PMI İmalat		47,40	47,30
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı		49,00	50,90
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat		51,30	51,50
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	S&P Global PMI İmalat Dışı		45,00	43,70

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.