

26 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

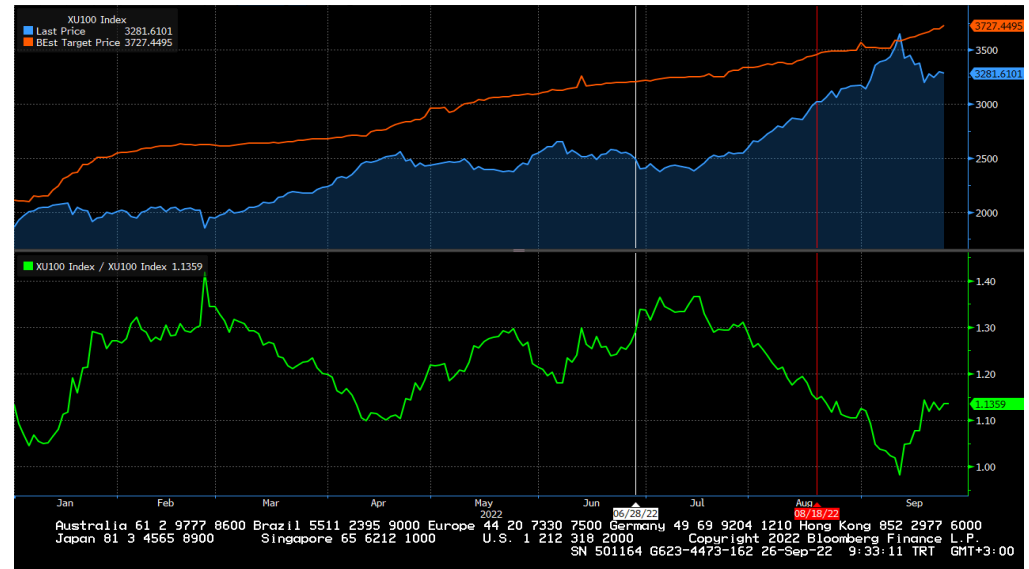
altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi gün içinde 3,330 seviyesini test etse de haftanın son işlem gününü % 0.41 düşüşle, 3,281 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 52.8 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 44 hisse değer kazandı, 53 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.44 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise negatif bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta FED'in piyasa beklentilerine paralel olarak 75 baz puan faiz artırması ve yıl sonuna kadar en az 125 baz puan daha faiz artırabileceği beklentisi piyasalar üzerinde baskı yarattı. ABD endeksleri haftalık bazda değer kaybederken, özellikle Nasdaq'da kayıplar yıl başından bu yana %30'u geçti. Öte yandan dolar endeksinin değer kazanmaya devam ettiğini görüyoruz. 2002 yılından bu yana en yüksek seviye olan 114 seviyesine yükselen dolar endeksine paralel olarak, Euro/Dolar paritesi 0.96 seviyesine, Sterlin/Dolar paritesi de vergi uygulamalarının da etkisiyle 1.05 seviyesine geriledi. Ayrıca tahvil faizlerinde de yükseliş izledik, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.75 seviyesini aşarken, 2 yıllık tahvil faizi %4.29 seviyesine yükseldi. Tüm bu fiyatlama, faiz artırım kararının yanı sıra FED'in enflasyonla mücadeleyi, büyüme hedeflerinin bir adım önüne koyduğunu ifade etmesiyle belirginleşti. Bu haftaya başlarken ülke merkez bankalarının para birimlerini değerlendirmeye çalışan adımları izliyoruz. Son olarak Çin merkez bankası zorunlu karşılık oranlarını artırırken, Japonya'da da gereken adımların atılacağı ifade edildi. Bu hafta ekonomik veri akışı yoğun, bugün ise içeride reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Ayrıca ECB başkanı Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne negatif seyrle başlamasını bekliyoruz. Bir önceki hafta görülen sert düşüş sonrasında geçen hafta toparlanmaya çalışan endekste teknik görünüm nötr. Bu aşamada 3,330-3,340 ilk direnç bölgesi olarak izlenmeli ve aşılmadan risk artırılmamalıdır. Endekste 3,250 seviyesini kısa vadeli destek ve zarar-kes seviyesi olarak takip ediyoruz.



Kaynak: Bloomberg

26 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

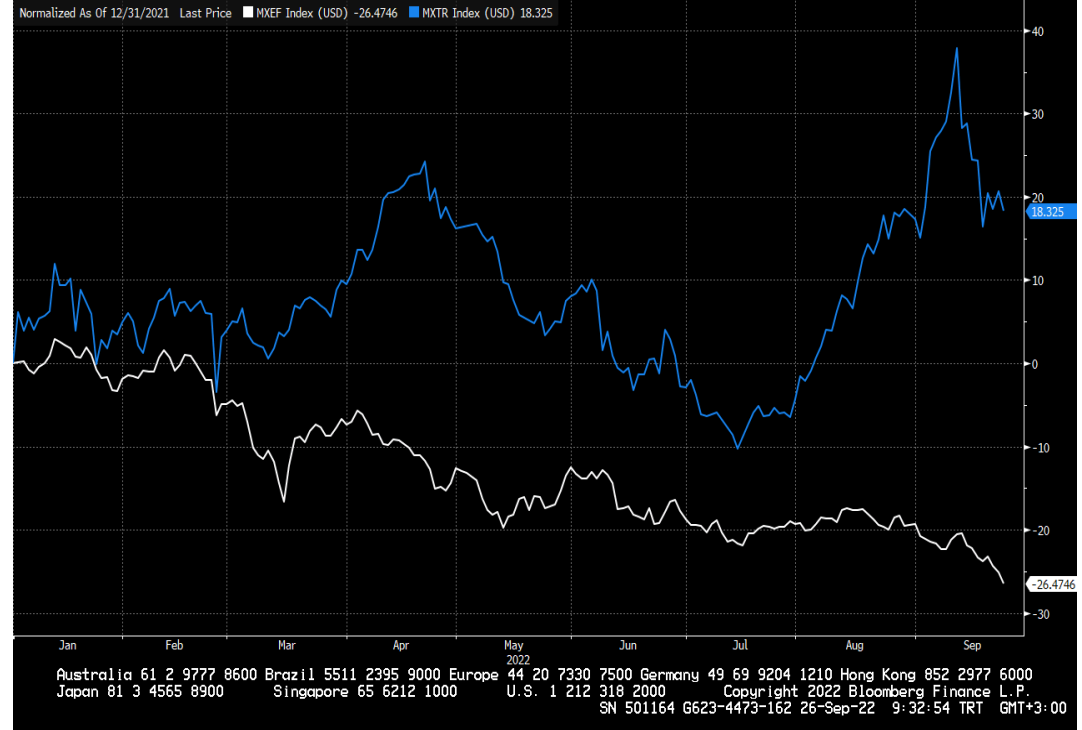
Kısa vadede sert gerileyen ve ortalamalara yaklaşan BIST100 endeksinde bir süre dalgalı seyir makul görünüyor. Bu aşamada 3,330-3,340 ve 3,400 direnç seviyeleri iken 3,250-3,200 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Haftalık bazda halen uzun vadeli ortalamalarda uzak olan endekste bu aşamada yataylaşmanın sağlıklı olacağı düşüncesindeyiz.

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. 3.çeyrek bilanço dönemi öncesinde havacılık, elektrik ve perakende sektörlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz. Ayrıca mevcut tedarik zincirinin bozulması ve arz sıkıntısı sebebiyle gıda ve kimyevi madde sektörleri 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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

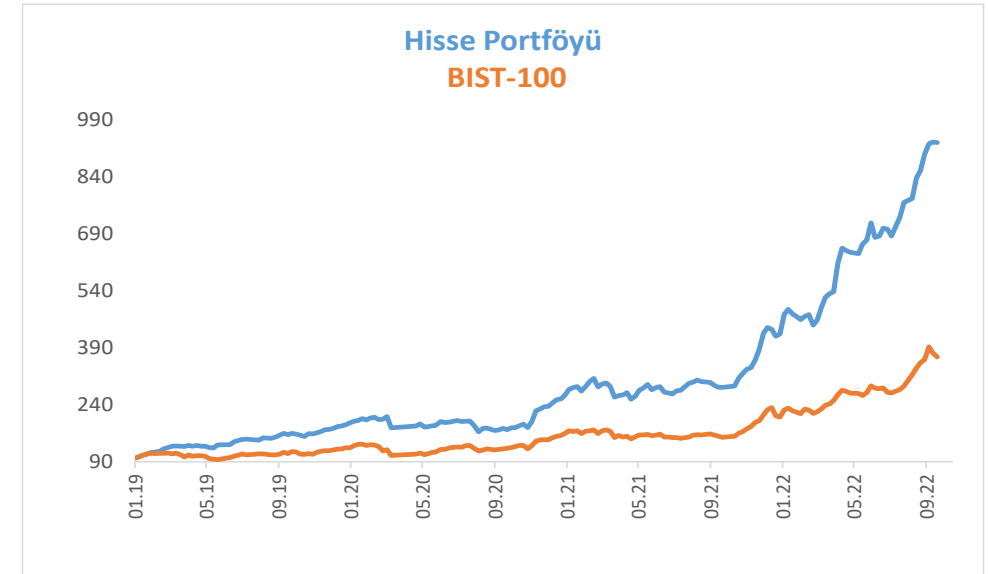
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
KOZAL	192,0-189,0	196,0-199,0	2,66	5.956.287	0,91
ODAS	5,54-5,42	5,85-6,04	3,48	87.613.990	0,84
SAHOL	26,7-26,3	27,7-28,3	2,27	57.281.934	1,14
THYAO	69,8-68,9	72,4-74,0	2,68	92.111.954	1,16
TTKOM	11,5-11,3	12,1-12,4	2,51	107.077.327	1,07

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 **%829** getiri elde edilmiş, relatif olarak ise BIST-100 endeksinin **%173** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

26 Eylül 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		102,10
26 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanım	▲		76,7%
26 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	86,00	88,50
26 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		27,0%
26 Eyl.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
26 Eyl.	ABD	17:30	Eyl.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	-8,00	-12,90
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	-1,0%	-0,1%
27 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	▲	0,3%	0,2%
27 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	104,00	103,20
27 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	-10,00	-8,00
27 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	▲	500 bin	511 bin
27 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	▲	-2,2%	-12,6%
28 Eyl.	Avro Bölgesi	10:15		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
28 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	0,4%	0,6%
28 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-0,5%	-1,0%
29 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		94,30
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Ekonomik Güven Endeksi	▲	96,00	97,60
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		1,20
29 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
29 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲		0,3%
29 Eyl.	Almanya	15:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	8,9%	7,9%
29 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
29 Eyl.	ABD	15:30	2Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-0,6%	-0,6%
29 Eyl.	ABD	15:30	2Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	4,4%	4,4%
30 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	2,5%	2,6%
30 Eyl.	Çin	02:50	2Ç22	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲		80.2 mlr Y
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,2%	0,8%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,2%	0,8%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	1,8%	-2,0%
30 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	2,7%	2,4%
30 Eyl.	Çin	04:30	Eyl.	CFLP PMI İmalat	▲	49,40	49,40
30 Eyl.	Çin	04:30	Eyl.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	52,60	52,60
30 Eyl.	Çin	04:45	Eyl.	Caixin PMI İmalat	▲		49,50
30 Eyl.	Japonya	08:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	▲	33,50	32,50
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç22	Cari Denge	▲		-51.7 mlr €
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç22	GSYH Çeyreksele %	▲	-0,1%	-0,1%
30 Eyl.	İngiltere	09:00	2Ç22	GSYH Yıllık %	▲		2,9%
30 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-10.69 mlr \$
30 Eyl.	Almanya	10:55	Eyl.	İşsizlik Oranı %	▲	5,5%	5,5%
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	6,6%	6,6%
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	Tahmini Tüfe-Yıllık %	▲	9,7%	9,1%
30 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲		0,6%
30 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Gelirler	▲	0,3%	0,2%
30 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Kişisel Harcamalar	▲	0,2%	0,1%
30 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	59,50	59,50
30 Eyl.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

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