

17 Ekim 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 geri kalanında da gücünü korudu ve haftanın son işlem gününü %2.1 artışla, 3,626 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 59 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 85 hisse değer kazandı, 14 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.57 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde pozitif görünüm hakim.

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda dalgalı bir seyir izlendi. Haftaya yatay başlangıç yapılsa da özellikle beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verileriyle haftanın en düşük seviyesi görüldü, sonrasında ise %5'in üzerinde yükseliş kaydedildi. Yine de ABD endeksleri haftayı negatif tarafta kapattı. S&P500 endeksi son 5 haftanın 4'ünde gerilerken, geçen hafta %1.6 değer kaybetti. Yüksek gelen enflasyon verileriyle, FED'in Kasım başındaki toplantısında 75 baz puan faiz artırımına kesin gözüyle bakılıyor. Ancak genel olarak FED'in yıl sonuna kadar yapacağı faiz artırımları fiyatların içine girmiş gibi görünüyor. Buna bağlı olarak, dolar endeksi 112.9, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3.99 seviyesinden işlem görüyor. İngiltere'de ise fiyatlar dengelenmişe benziyor, zira Eylül ayında 1.03'e kadar gerileyen Pound/Dolar paritesi 1.1270 seviyesinde bulunuyor. Bu haftadan itibaren küresel çapta şirketlerin 3.çeyrek finansalları ve geleceğe yönelik beklentileri fiyatlanacaktır, ekonomik verilerin etkisi ize azalabilir. Geçen hafta ABD'de açıklanan JP Morgan ve Wells Fargo finansalları beklentileri aşarken, Morgan Stanley finansalları beklentilerin altında kaldı. Bu hafta ise; Bank Of America, Goldman Sachs, Netflix, Tesla, IBM, Johnson & Johnson, United Airlines, AT&T, Verizon ve P&G gibi şirketlerin bilançolarını takip edeceğiz. Ayrıca Avrupa'da enflasyon, içeride ise bütçe dengesi ve TCMB'nin faiz kararı izlenecek. Borsa İstanbul'da da bilanço sezonu bu hafta Aselsan ve Arçelik ile başlıyor.

BIST100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadede 3,500 desteği korundukça iyimserliğin devamını bekliyoruz. 3,650-3,700-3,715 direnç olarak takip edilebilir. Sektörel bazda, bankacılık, holding, havacılık, elektrik, gıda ve perakende sektörlerini tercih etmeye devam ediyoruz.



ABD finansal koşullar endeksi (mavi seri) ve S&P500 son 2 yıllık seyri...



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %20 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

17 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Eylül ayının başında kazanılan tüm getiriye ay sonunda geri veren BIST100 endeksi Ekim ayına çok güçlü başladı. Ay başından bu yana %14 değer kazanan endekste TL bazlı zirvelere yeniden yaklaştık. Bu aşamada 3,650 ve 3,700 direnç seviyeleri iken 3,500-3,400 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

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 holding, 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 üzerinde 210.0 direnci takip edilmeli.



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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

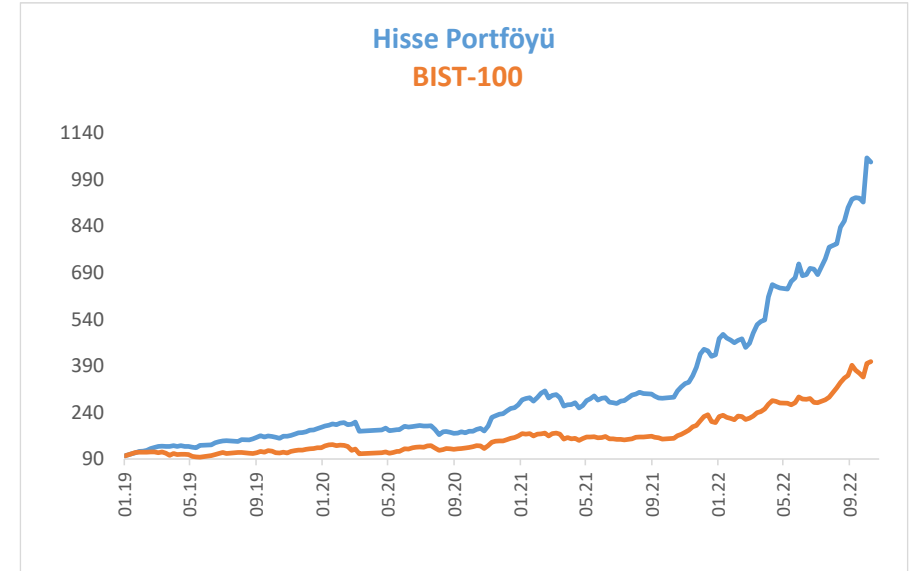
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
PGSUS	281,0-273,0	294,0-300,0	3,53	2.719.128	1,12
SAHOL	28,2-28,0	28,8-29,1	2,29	50.276.504	1,15
SISE	28,9-28,6	29,5-29,8	2,41	84.835.732	1,11
TCELL	23,1-22,9	23,8-24,3	2,22	48.939.957	0,93
TOASO	93,6-91,9	96,6-97,9	2,58	7.581.432	1,01

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 **%946** getiri elde edilmiş, relatif olarak ise BIST-100 endeksinin **%179** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

17 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ekl.	Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,7%
17 Ekl.	Japonya	07:30	Ağu.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			2,4%
17 Ekl.	Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi			3,6 mlr TL
17 Ekl.	ABD	15:30	Ekl.	New York FED Sanayi Endeksi		-1,00	-1,50
18 Ekl.	Çin	05:00	Eyl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		4,8%	4,2%
18 Ekl.	Çin	05:00	3Ç22	GSYH Yıllık %		3,5%	0,4%
18 Ekl.	Çin	05:00	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %		3,2%	5,4%
18 Ekl.	Almanya	12:00	Ekl.	Zew Beklenti Endeksi		-66,50	-61,90
18 Ekl.	Türkiye	14:30	Ağu.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			8,0%
18 Ekl.	ABD	16:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,1%	-0,2%
18 Ekl.	ABD	16:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı		79,9%	80,0%
19 Ekl.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,5%
19 Ekl.	İngiltere	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		9,9%	9,9%
19 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %		10,0%	9,1%
19 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %			1,2%
19 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	İnşaat İzinleri		1.550 bin	1.517 bin
19 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Konut Başlangıçları		1.488 bin	1.575 bin
19 Ekl.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitap Raporu			
19 Ekl.	Türkiye		3Ç22	Aselsan 3Ç22 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak.			
20 Ekl.	Japonya	02:50	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi		-2.145 mlr ¥	-2.817 mlr ¥
20 Ekl.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Aylık %			7,9%
20 Ekl.	Almanya	09:00	Eyl.	ÜFE - Yıllık %			45,8%
20 Ekl.	Türkiye	14:00	Ekl.	TCMB PPK Fatz Kararı Toplantısı		11,0%	12,0%
20 Ekl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			228 bin
20 Ekl.	ABD	15:30	Ekl.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-4,50	-9,90
20 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	2. El Konut Satışları		4,70 mn	4,80 mn
20 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,3%	-0,3%
21 Ekl.	Japonya	02:30	Eyl.	TÜFE - Yıllık %		2,9%	3,0%
21 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Tüketici Güven Endeksi			72,40
21 Ekl.	Avro Bölgesi	17:00	Ekl.	Tüketici Güven Endeksi		-31,10	-28,80
21 Ekl.	Türkiye		3Ç22	Arçelik 3Ç22 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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