

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Cuma gününe yatay seyirle başlayan BIST100 endeksi gün içinde güç kazandı ve haftanın son işlem gününü %0.87 artışla 3,933 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 71 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 66 hisse değer kazandı, 33 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.59 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde pozitif bir seyir izleniyor.

Küresel hisse endeksleri de yükselen tahvil faizlerine rağmen geçtiğimiz haftayı pozitif tarafta kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi, hafta içinde FED üyelerinin şahin açıklamalarda bulunmasıyla, son 14 yılın en yüksek seviyesine yükselirken, ABD hisse endeksleri son 4 ayın en güçlü haftalık yükselişini kaydetti. S&P500 endeksi haftalık bazda %4.7 değer kazanırken, Dow Jones %4.9, Nasdaq ise %5.2 yükseldi. Bir süredir bahsettiğimiz gibi bilanço dönemi fiyatlamalar üzerinde daha etkili olmaya başladı, beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansallar, şirketlerin geleceğe yönelik beklentileri ve hisse geri alımları iyimserliği destekledi. Öte yandan geçtiğimiz haftaya yine yoğun haber akışıyla başlayan İngiltere ve Avrupa piyasalarında da pozitif seyir izlendi, endeksler haftalık bazda %1 değer kazandı. İngiltere’de Başbakan Truss görevi bırakırken, yerine gelecek isim 28 Ekim’e kadar seçilecek. İçeride ise BDDK kredilerle ilgili uygulamaları güncelledi. Buna göre; kredi kullanabilecek şirketler için daha önce 15 milyon TL olan yabancı para pozisyonu sınırı 10 milyon TL’ye indirilirken, daha önce nakit pozisyonu aktif toplamı ya da 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanı %10’unu geçen şirketlere uygulanan kredi sınırlaması ise %5 olarak güncellendi. Daha önceki kararda hisse fiyatları baskılanmıştı ancak bu kez piyasa etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz. Bu hafta veri akışı yoğun, bugün küresel çapta PMI verileri ile başlayan veri takviminde, ABD büyüme, kişisel harcamalar, tüketici güven endeksi gibi verileri takip edeceğiz. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası(ECB) faiz kararı yakından izlenecek. İçeride ise enflasyon raporu ve yoğunlaşan şirket finansalları takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Endekste genel görünüm hala güçlü, bu aşamada 3,900-3,850 ve 3,700 destek seviyeleri iken 4,000-4,200 bandı hedef direnç bölgesi olarak korunuyor. Sektörel bazda, holding, havacılık, elektrik, gıda ve perakende sektörlerini tercih etmeye devam ediyoruz. Bu bilanço dönemiyle beraber GYO ve sigorta sektörlerini de oluşabilecek fırsatlar için yakından izliyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %6 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

24 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Ekim ayına güçlü başlayan BIST100 endeksi, ay başından bu yana yükselen kanal içinde hareketine devam ediyor. Bu aşamada kanalın üst bandı 4,200 seviyesine işaret ederken, alt bandı ise 3,700-3,800 bölgesinde bulunuyor. Yatırımcılara mevcut pozisyonlarını 3,700 zarar-kes seviyesi olmak üzere korumalarını öneriyoruz. 3,850 seviyesini ise ara destek olarak takip ediyoruz.

Yılın kalan aylarında yüksek enflasyon, majör merkez bankalarının sıkı para politikaları ve Rusya-Ukrayna savaşının yansımaları zaman zaman risk oluştursa da, orta-uzun vade perspektifinde hisse senetlerinin cazibesini korumasını bekliyoruz. 3.çeyrek bilanço dönemi ile beraber 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 210.0 üzerinde 225.0 direnci hedef olarak takip edilmeli.



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



Haftalık Hisse Portföyü

24 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

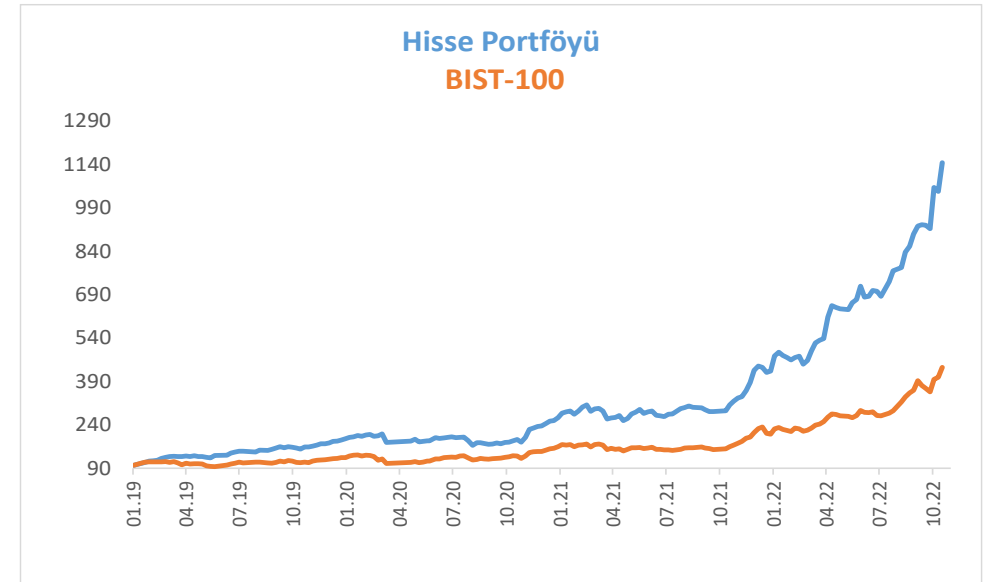
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKGRT	3,95-3,79	4,24-4,37	2,23	6.412.923	0,63
ENKAI	17,7-17,5	18,2-18,3	2,36	5.367.954	0,66
SAHOL	32,7-31,9	34,0-34,5	2,31	52.685.450	1,16
TAVHL	80,2-79,0	82,7-84,1	2,79	7.885.649	1,07
TRGYO	11,0-10,6	11,6-11,8	3,10	4.907.777	0,99

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 kümülatif %1045 getiri elde edilmiş, relatif olarak da BIST-100 endeksinin %182 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

24 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Ekl.	Almanya	10:30	Ekl.	S&P Global/BME PMI İmalat	▲	47,1	47,8
24 Ekl.	Almanya	10:30	Ekl.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	45,1	45,0
24 Ekl.	Avro Bölgesi	11:00	Ekl.	S&P Global PMI İmalat	▲	48,0	48,4
24 Ekl.	Avro Bölgesi	11:00	Ekl.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	48,5	48,8
24 Ekl.	İngiltere	11:30	Ekl.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	▲		48,4
24 Ekl.	İngiltere	11:30	Ekl.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲		50,0
24 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,3
24 Ekl.	ABD	16:45	Ekl.	S&P Global PMI İmalat	▲	51,0	52,0
24 Ekl.	ABD	16:45	Ekl.	S&P Global PMI İmalat Dışı	▲	49,4	49,3
25 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		99,9
25 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Kapasite Kullanımı	▲		77,4%
25 Ekl.	Almanya	11:00	Ekl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	83,8	84,3
25 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	105,5	108,0
25 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	-5,0	-8,0
26 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	1,1%	1,3%
26 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları	▲	580 bin	685 bin
26 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	▲	-15,3%	28,8%
26 Ekl.	Türkiye		3Ç22	Akbank, Erdemir, Tofaş ve Tav Havalimanları 3Ç22 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak.			
27 Ekl.	Çin	04:30	Eyl.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		-2,1%
27 Ekl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-11,19 mlr \$
27 Ekl.	Türkiye	10:00	Ekl.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		94,3
27 Ekl.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
27 Ekl.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		58,3%
27 Ekl.	Türkiye	14:00	Ekl.	TCMB Toplantı Tutanakları			
27 Ekl.	Avro Bölgesi	15:15	Ekl.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	2,0%	1,3%
27 Ekl.	ABD	15:30	3Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	2,2%	-0,6%
27 Ekl.	ABD	15:30	3Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	4,5%	4,7%
27 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	-0,2%	-0,2%
27 Ekl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		214 bin
27 Ekl.	Avro Bölgesi	15:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
27 Ekl.	ABD	17:15		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
27 Ekl.	Türkiye		3Ç22	Garanti Bankası 3Ç22 dönemi finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Ekl.	Japonya	02:30	Ekl.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	3,3%	2,8%
28 Ekl.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı	▲	2,5%	2,5%
28 Ekl.	Japonya	06:00	Ekl.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲	-0,1%	-0,1%
28 Ekl.	Almanya	11:00	3Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,1%	0,1%
28 Ekl.	Almanya	11:00	3Ç22	GSYH Yıllık %	▲	0,8%	1,8%
28 Ekl.	Avro Bölgesi	12:00	Ekl.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
28 Ekl.	Almanya	15:00	Ekl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,6%	1,9%
28 Ekl.	Almanya	15:00	Ekl.	TÜFE- Yıllık %	▲	10,1%	10,0%
28 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelirler	▲	0,3%	0,3%
28 Ekl.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Harcamalar	▲	0,3%	0,4%
28 Ekl.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-5,3%	-2,0%
28 Ekl.	ABD	17:00	Ekl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	59,6	59,8
28 Ekl.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarın gün işleme açık olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, 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.