

Piyasa Gelişmeleri/  
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

**Piyasa Gelişmeleri**

Cuma gününe satışlarla başlayan BIST100 endeksi yarım gün işlem görmesine rağmen %1.41 değer kaybetti ve haftayı 3,878 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 27 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 24 hisse değer kazandı, 74 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.61 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise hafif negatif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı pozitif tarafta kapatırken, Avrupa endeksleri %3'ün üzerinde değer kazandı, ABD endeksleri ise zayıf gelen teknoloji şirketlerinin finansallarına rağmen Ekim ayını güçlü yükselişle kapatmaya hazırlanıyor. Ağustos ve Eylül aylarında sert aşağı gelen endeksler Ekim ayında ortalama %10 civarında değer kazandı, Dow Jones endeksi pozitif ayrıştı. Özellikle Microsoft, Amazon, Alphabet finansalları piyasa katılımcılarını tatmin etmezken Meta hem kötü bilanço hem de geleceğe dair kötümser beklentiler sebebiyle sert değer kaybetti. Öte yandan sanayi ve enerji şirketlerinin iyi performans kaydettiğini hatırlatalım. Endekslerdeki değer kazancını, zayıf bilançolara rağmen tahvil faizlerindeki gerilemeye ve FED'e yönelik beklentilere bağlamak mümkün. Zira, özellikle Kanada Merkez Bankası'nın piyasa beklentisinin altında faiz artırımını yapması, başta FED olmak üzere diğer merkez bankalarının da sıkılaşma döngüsünü daha erken sonlandırabileceği beklentisini yarattı. Geçtiğimiz hafta, tüm dünyada açıklanan öncü büyüme verileri yavaşlamaya işaret ederken, özellikle zayıf PMI verileri merkez bankalarının adımlarını kısıtlayabilir. Bu hafta İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, Euro bölgesi büyüme verisi, PMI verileri ve Avrupa Merkez Bankası başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek. ABD'de ise PMI ve istihdam verilerinin yanı sıra FED faiz kararı yakından izlenecek, piyasa beklentisi 75 baz puan artırım şeklinde iken diğer toplantılara dair beklentiler kritik olacak. İçeride ise BDDK verileri ve Ekim ayı enflasyon verisi öne çıkıyor.

BIST100 endeksinin güne pozitif bir seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste genel görünüm hala güçlü olsa da 3,900 altında 3,700 riski doğdu. Bu aşamada 3,850-3,800 ara destek seviyeleri iken 3,700 ana destek ve orta vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesidir. 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.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %13 uzaklıkta seyreliyor.

## Haftalık Hisse Portföyü

31 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Son yılların en iyi aylık performansını ortaya koyan BIST100 endeksinde kısa vadede 3,900 seviyesini referans olarak kabul ediyoruz, 3,700 seviyesini ise ana destek olarak izliyoruz. 3,800-3,850 ara destek seviyeleri iken 4,000-4,200 bandını hedef olarak izlemeye devam 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 203 destek, 225.0 direnç olarak takip edilmeli.



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



## Haftalık Hisse Portföyü

31 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

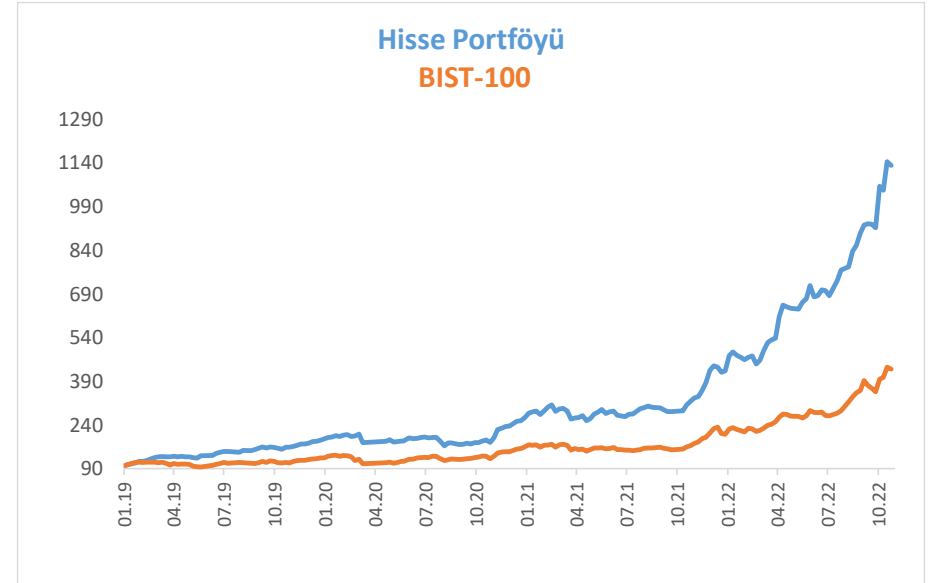
Veri Takvimi

## Haftalık Hisse Portföyü

| Hisse Kodu | Destek Bölgesi | Direnç Bölgesi | Oynaklık (Risk) Son 1 sene | Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay | Beta |
|------------|----------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|------|
| ALARK      | 63,3-62,8      | 64,7-65,5      | 2,74                       | 9.882.787                   | 0,79 |
| TKFEN      | 31,1-30,5      | 32,0-32,3      | 2,50                       | 18.729.787                  | 0,99 |
| TUPRS      | 360,0-355,0    | 371,0-377,0    | 2,45                       | 6.417.031                   | 1,07 |
| ULKER      | 25,4-25,0      | 26,3-26,8      | 2,15                       | 10.306.424                  | 0,73 |
| YYLGD      | 30,9-30,6      | 31,8-32,3      | 3,26                       | 7.468.812                   | 0,41 |

**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 %1032 getiri elde edilmiş, relatif olarak da BIST-100 endeksinin %182 üzerinde performans kaydedilmiştir.



## Haftalık Hisse Portföyü

31 Ekim 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

| Tarih   | Ülke         | TSl   | Dönem | Veri                                                                                  | Önem | Beklenti     | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|
| 31 Ekl. | Japonya      | 02:50 | Eyl.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                                                               | ▲    | -0,8%        | 3,4%         |
| 31 Ekl. | Çin          | 04:30 | Ekl.  | CFLP PMI İmalat                                                                       | ▲    | 49,9         | 50,1         |
| 31 Ekl. | Çin          | 04:30 | Ekl.  | CFLP PMI İmalat Dışı                                                                  | ▲    | 50,1         | 50,6         |
| 31 Ekl. | Avro Bölgesi | 13:00 | Ekl.  | Tahmini TÜFE - Yıllık %                                                               | ▲    | 9,4%         | 10,0%        |
| 31 Ekl. | Avro Bölgesi | 13:00 | 3Ç22  | GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)                                                       | ▲    | -0,2%        | 0,8%         |
| 31 Ekl. | Avro Bölgesi | 13:00 | 3Ç22  | GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)                                                         | ▲    | 1,8%         | 4,1%         |
| 31 Ekl. | Türkiye      | 14:00 | Eyl.  | BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu                                         | ▲    |              |              |
| 31 Ekl. | ABD          | 17:30 | Ekl.  | Dallas Fed İmalat Aktivite End.                                                       | ▲    | -16,8        | -17,2        |
| 31 Ekl. | Türkiye      | 3Ç22  |       | BIST şirketlerinin 3Ç22 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi |      |              |              |
| 1 Kas.  | Çin          | 04:45 | Ekl.  | Caixin PMI İmalat                                                                     | ▲    | 48,8         | 48,1         |
| 1 Kas.  | Türkiye      | 10:00 | Ekl.  | S&P Global/ISO PMI İmalat                                                             | ▲    |              | 46,9         |
| 1 Kas.  | Türkiye      | 12:00 | Ekl.  | İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %                                                  | ▲    |              | 6,1%         |
| 1 Kas.  | İngiltere    | 12:30 | Ekl.  | S&P Global/CIPS PMI İmalat                                                            | ▲    |              | 45,8         |
| 1 Kas.  | ABD          | 16:45 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat                                                                 | ▲    | 49,9         | 49,9         |
| 1 Kas.  | ABD          | 17:00 | Eyl.  | İnşaat Harcamaları                                                                    | ▲    | -0,5%        | -0,7%        |
| 1 Kas.  | ABD          | 17:00 | Ekl.  | ISM İmalat PMI                                                                        | ▲    | 50,0         | 50,9         |
| 2 Kas.  | Japonya      | 02:50 | Eyl.  | BOJ Toplantı Tutanakları (21-22 Eylül)                                                |      |              |              |
| 2 Kas.  | Almanya      | 11:55 | Ekl.  | İşsizlik Oranı %                                                                      | ▲    | 5,6%         | 5,5%         |
| 2 Kas.  | Almanya      | 11:55 | Ekl.  | S&P Global/BME PMI İmalat                                                             | ▲    | 45,7         | 45,7         |
| 2 Kas.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat                                                                 | ▲    | 46,6         | 46,6         |
| 2 Kas.  | ABD          | 15:15 | Ekl.  | ADP İstihdam Raporu                                                                   | ▲    | 200 bin      | 208 bin      |
| 2 Kas.  | ABD          | 21:00 |       | Fed Faiz Kararı Toplantısı                                                            | ▲    | 3,75- 4,00 % | 3,00 - 3,25% |
| 2 Kas.  | ABD          | 21:30 |       | Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı                                                |      |              |              |
| 3 Kas.  | Çin          | 04:45 | Ekl.  | Caixin PMI İmalat Dışı                                                                | ▲    | 49,2         | 49,3         |
| 3 Kas.  | Türkiye      | 10:00 | Ekl.  | TÜFE- Aylık %                                                                         | ▲    | 3,6%         | 3,1%         |
| 3 Kas.  | Türkiye      | 10:00 | Ekl.  | TÜFE- Yıllık %                                                                        | ▲    | 85,7%        | 83,5%        |
| 3 Kas.  | Türkiye      | 10:00 | Ekl.  | Yurt İçi ÜFE - Aylık %                                                                | ▲    |              | 4,8%         |
| 3 Kas.  | Türkiye      | 10:00 | Ekl.  | Yurt İçi ÜFE - Yıllık %                                                               | ▲    |              | 151,5%       |
| 3 Kas.  | Avro Bölgesi | 10:50 |       | AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması                                                      |      |              |              |
| 3 Kas.  | İngiltere    | 12:30 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat Dışı                                                            | ▲    |              | 47,50        |
| 3 Kas.  | Avro Bölgesi | 13:00 | Eyl.  | İşsizlik Oranı                                                                        | ▲    | 6,6%         | 6,6%         |
| 3 Kas.  | İngiltere    | 15:00 |       | İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı Toplantısı                                  | ▲    | 3,00%        | 2,25%        |
| 3 Kas.  | ABD          | 15:30 | Eyl.  | Dış Ticaret Dengesi                                                                   | ▲    | -70,2 mlr \$ | -67,4 mlr \$ |
| 3 Kas.  | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları                                                   | ▲    |              | 217 bin      |
| 3 Kas.  | ABD          | 16:45 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat Dışı                                                            | ▲    | 46,60        | 46,60        |
| 3 Kas.  | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Fabrika Siparişleri                                                                   | ▲    | 0,4%         | 0,0%         |
| 3 Kas.  | ABD          | 17:00 | Eyl.  | Dayanıklı Mal Siparişleri                                                             | ▲    |              | 0,4%         |
| 3 Kas.  | ABD          | 17:00 | Ekl.  | ISM İmalat Dışı PMI                                                                   | ▲    | 56,0         | 56,7         |
| 3 Kas.  | Japonya      |       |       | Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.                                   |      |              |              |
| 4 Kas.  | Almanya      | 10:00 | Eyl.  | Fabrika Siparişleri- Aylık %                                                          | ▲    | -1,0%        | -2,4%        |
| 4 Kas.  | Almanya      | 11:55 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat Dışı                                                            | ▲    | 44,9         | 44,9         |
| 4 Kas.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Ekl.  | S&P Global PMI İmalat Dışı                                                            | ▲    | 48,2         | 48,2         |
| 4 Kas.  | Avro Bölgesi | 12:30 |       | AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması                                                      |      |              |              |
| 4 Kas.  | Avro Bölgesi | 13:00 | Eyl.  | ÜFE - Aylık %                                                                         | ▲    |              | 5,0%         |
| 4 Kas.  | Avro Bölgesi | 13:00 | Eyl.  | ÜFE - Yıllık %                                                                        | ▲    |              | 43,3%        |
| 4 Kas.  | Türkiye      | 14:30 | Ekl.  | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru                                                    | ▲    |              | 54,5         |
| 4 Kas.  | ABD          | 15:30 | Ekl.  | Tarım Dışı İstihdam                                                                   | ▲    | 200 bin      | 263 bin      |
| 4 Kas.  | ABD          | 15:30 | Ekl.  | İşsizlik Oranı                                                                        | ▲    | 3,6%         | 3,5%         |

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

|                                                                                                                   |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Altan AYDIN</b><br><a href="mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr">ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr</a>        | Direktör |
| <b>Eren KURU</b><br><a href="mailto:EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr">EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr</a>              | Analist  |
| <b>Umut Deniz PAK</b><br><a href="mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr">UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr</a> | 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.