

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 gün içinde de gücünü korudu ve haftanın son işlem gününü %3.1 artışla 5,005 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 96 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 93 hisse değer kazandı, 7 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.64 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise negatif seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta değer kaybı izlendi. ABD endeksleri haftayı % 2.7-4.0 bandında gerileyerek kapatırken, Avrupa ve Asya-Pasifik endeksleri de satıcılar seyretti. Veri akışına baktığımızda geçen hafta açıklanan zayıf PMI verileri satışların ana sebebi gibi görünse de ABD dolarının ayrışmasına sebep oldu. Bu hafta piyasaların gözü yine ABD'de olacak. Salı günü enflasyon, Çarşamba günü ise FED faiz kararı bekleniyor. Ekim ayı enflasyonu sonrasında piyasalarda görülen iyimserlik geçen hafta nispeten törpülenmiş fakat tahvil faizleri yatay seyrini korumuştur. Bu açıdan oluşan dalgalanmanın geçici olabileceği düşünülebilir. Öte yandan Ekim ayı enflasyon verisi sonrasında hızla gevşeyen finansal koşullar sebebiyle FED beklenenden daha şahin bir ton kullanabilir. Bu nedenle önce enflasyon verisini ardından faiz kararını yakından takip etmek gerekiyor. FED'in faiz artırımlarını daha yavaş şekilde artırmasını bekliyoruz fakat finansal koşulları da kontrol etmek isteyeceklerini düşünüyoruz. ABD dışındaki gündeme baktığımızda; içeride Cari Denge, İşsizlik Oranı, Sanayi Üretimi, Bütçe Dengesi, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Avrupa'da ise Sanayi Üretimi, Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı, TÜFE ve İngiltere Merkez Bankası toplantısı takip edilecek.

BIST100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste kısa vadede 4,900-4,800-4,730 destek seviyeleri iken 5,000-5,100 direnç bölgesi olarak takip edilebilir, yatırımcılara 4,800 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz.



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



BIST100 endeksi 12 aylık ortalama hedeften %5 uzaklıkta seyreliyor.

Haftalık Hisse Portföyü

12 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareketine devam eden endekste görünüm hala güçlü ancak ivme kaybı görülebilir. Kısa vadede 5,000-5,100 önemli direnç bölgesi olarak izlenebilir, 5,100 üzerinde hareket ivme kazanacaktır. Bu aşamada 4,900-4,800-4,730 destek seviyeleri olarak izlenmeli ve 4,800 seviyesi zarar-kes seviyesi olarak değerlendirilmelidir.

Piyasalarda 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. Sektörel bazda holding, perakende, gıda, GYO ve sigortacılık sektörlerini yeni giriş açısından cazip buluyoruz.

BIST-100, dolar bazında 275 ve 330 dirençler, 255 önemli destek...



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



Haftalık Hisse Portföyü

12 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

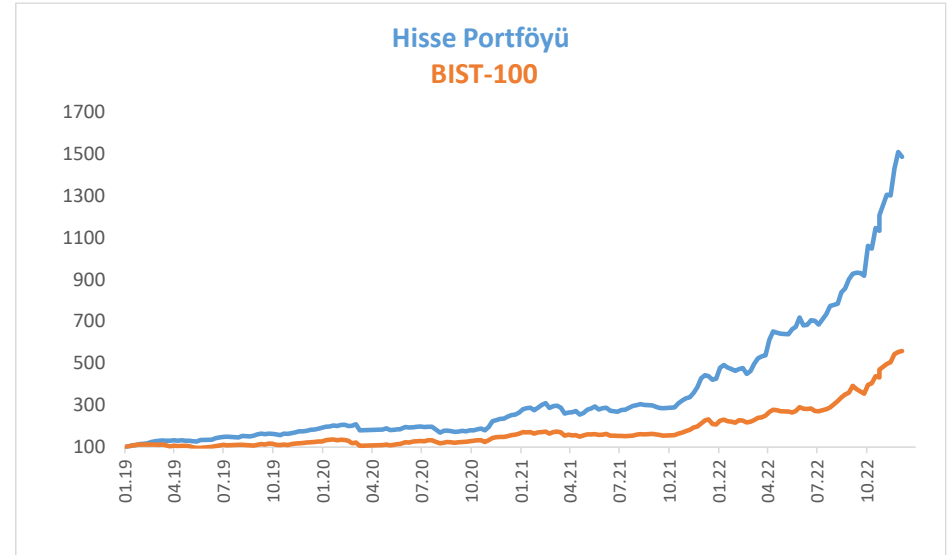
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AEFES	63,7-62,6	65,5-66,1	2,43	4.725.984	0,79
ENJSA	29,2-28,6	30,2-30,6	2,23	32.070.714	0,78
ENKAI	23,0-22,2	24,5-25,2	2,41	43.888.913	0,68
HEKTS	36,8-34,9	39,7-40,8	3,30	38.636.164	0,98
MAVI	118,0-113,0	125,0-128,0	2,49	1.480.963	0,76

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 %1383 getiri elde edilmiş, relatif olarak da BIST-100 endeksinin %187 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

12 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,8%	9,1%
12 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Cari Denge	▲	-1,63 mdr \$	-2,97 mdr \$
12 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	İşsizlik Oranı	▲		10,1%
12 Ara.	İngiltere	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,1%	0,2%
12 Ara.	ABD	22:00	Kas.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-87,8 mdr \$
13 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,5%	-1,6%
13 Ara.	Türkiye	10:00	Ekl.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	0,1%	0,4%
13 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,5%	-0,5%
13 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	10,0%	10,0%
13 Ara.	İngiltere	10:00	Ekl.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	3,7%	3,6%
13 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklentisi Endeksi	▲	-26,0	-36,7
13 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,3%	0,4%
13 Ara.	ABD	16:30	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	7,3%	7,7%
14 Ara.	Japonya	07:30	Ekl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-2,6%
14 Ara.	Japonya	07:30	Ekl.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-0,4%
14 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,6%	2,0%
14 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	10,9%	11,1%
14 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Ekl.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	-1,2%	0,9%
14 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	4,25%-4,5%	3,75%-4,0%
14 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
15 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Değ Ticaret Dengesi	▲	-1.680 mdr Y	-2.162 mdr Y
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	3,3%	5,0%
15 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	-3,9%	-0,5%
15 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları	▲		103 bin
15 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi	▲		-83,3 mdr TL
15 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	3,50%	3,00%
15 Ara.	Avro Bölgesi	16:15	Ara.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	2,50%	2,00%
15 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	-1,0	4,50
15 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	-0,3%	1,3%
15 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		230 bin
15 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	-10,0	-19,4
15 Ara.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
15 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,1%	-0,1%
15 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı	▲	79,7%	79,9%
16 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		68,1%
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	S&P Global/BME PMI İmalat	▲	46,2	46,2
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	S&P Global PMI İmalat Değ	▲	46,2	46,1
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	S&P Global PMI İmalat	▲	47,1	47,1
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	S&P Global PMI İmalat Değ	▲	48,5	48,5
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	▲	46,2	46,5
16 Ara.	İngiltere	12:30	Ara.	S&P Global PMI İmalat Değ	▲	48,5	48,8
16 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	10,0%	10,0%
16 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,1%	-0,1%
16 Ara.	Türkiye	14:30	Ekl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		4,9%
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat	▲	47,9	47,7
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Değ	▲	46,5	46,2

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Forex, VİY Araştırma & Strateji

12 Aralık 2022



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.