

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Haftanın son işlem gününe pozitif seyrile başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izlese de günü %0.49 primle 5,214 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 117 milyar TL olarak gerçekleşirken, BIST100 endeksine dahil olan 47 hisse değer kazandı, 53 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.64 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli endekslerde negatif bir seyir izleniyor.

Veri akışının oldukça yoğun olduğu geçen haftayı küresel hisse endeksleri kayıplarla tamamladı. FED, ECB ve BoE, yılın son faiz kararı toplantısında önceki toplantılara göre faiz artış hızını düşürerek 50 baz puanlık artışlar yapsa da, verilen şahin mesajlar hisse endekslerinde baskı yarattı. ABD’de geçen hafta TÜFE %7.1 ile beklentilerin altında açıklanırken, FED beklentilere paralel 50 baz puan faiz artışı yaptı. FED Başkanı Powell, aylık fiyat artışlarında ivmenin azaldığını söylerken, enflasyonun kalıcı bir şekilde düştüğüne ikna olmak için daha çok kanıtı ihtiyaçları olduğunu belirtti. FED yetkilileri 2023 yıl sonu için faizin %5.1 oranında olacağını öngördü. Piyasalarda ise hala faizin Mayıs 2023’te %4.85 civarında zirve yapacağı fiyatlanıyor. ECB tarafında ise 50 baz puanlık artışla beraber daha şahin mesajlar gördük. Yapılan açıklamada faizlerin önemli ölçüde ve kademeli olarak artmaya devam etmesi gerektiği belirtildi. ECB Başkanı Lagarde; enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğunu ve piyasanın fiyatladığından daha fazla faiz artışı yapılması gerektiğini söylerken, bir süre daha 50 baz puanlık artışlar beklenebileceğini belirtti. Kararın ardından piyasalarda, ECB faiz oranının Temmuz 2023’te %3.2 civarında zirve yapacağı fiyatlanıyor. Haftanın son gününde açıklanan PMI verilerinde ise ABD’de beklentilerin altında, Avro Bölgesi’nde beklentilerin üzerinde sonuçlar görüldü. ABD’de imalat PMI Mayıs 2020’den bu yana en düşük seviyeye gerilerken, bu durum resesyon endişelerini artırdı. Haftaya başlarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.52, Euro/Dolar paritesi 1.06, dolar endeksi ise 104.6 seviyesinden işlem görüyor. Bu hafta ABD’de GSYH, cari denge, işsizlik maaşı başvuruları, kişisel gelirler-harcamalar, dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güven endeksleri takip edilecek. İçeride ise TCMB PPK toplantısını izleyeceğiz.

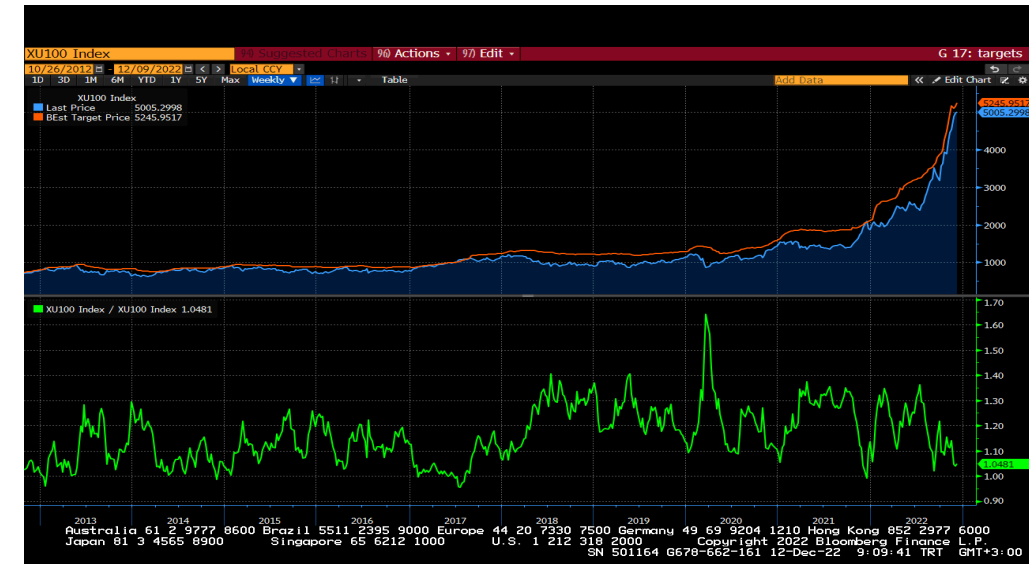
BIST100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. Endekste kısa vadede 5,100-5,050 destek seviyeleri iken 5,250-5,300 direnç olarak izlenebilir. Yatırımcılara ana destek olarak 4,900 seviyesini izlemeyi öneriyoruz. Sektörel bazda bankacılık, sigorta, GYO, yiyecek-içecek ve otomotiv sektörlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



Haftalık Hisse Portföyü

19 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

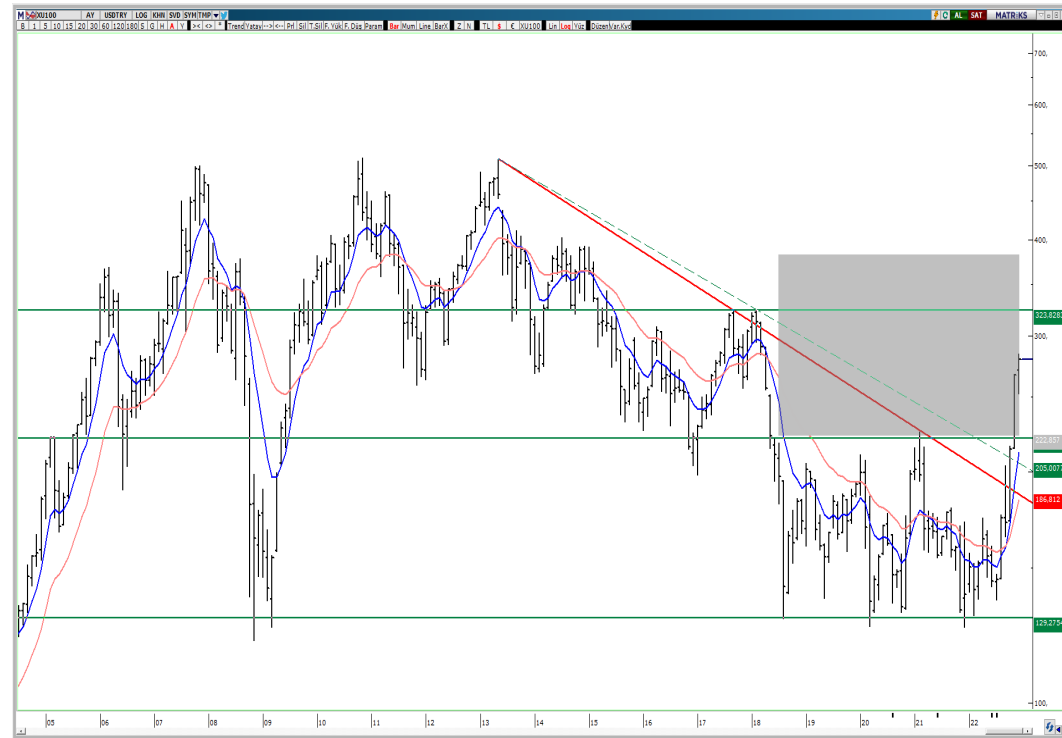
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareketine devam eden endekste görünüm hala güçlü. Endekste geline seviyelerde zaman zaman dalgalanma olması gayet doğal, bu açıdan 5,050-4,900 destek seviyeleri iken 5,300-5,500 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Dolar bazında endekste 265 zarar-kes seviyesi 320 ise hedef olarak ön plana çıkıyor.

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 265-250 destek, 290-320 dirençler, görünüm güçlü.



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



Haftalık Hisse Portföyü

19 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

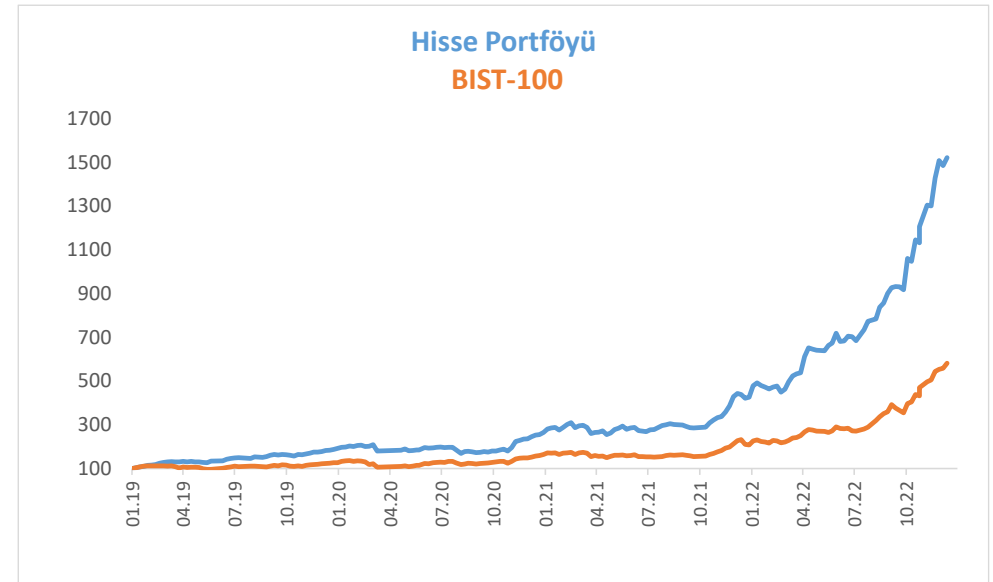
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ASELS	57,1-56,3	58,9-60,0	2,62	119.157.579	1,11
GARAN	27,9-27,1	29,7-30,6	2,66	76.468.373	0,99
HEKTS	36,7-35,3	38,8-39,5	3,30	28.443.188	0,98
SAHOL	38,9-38,5	40,0-40,7	2,32	73.744.011	1,14
TOASO	141,0-137,0	147,0-149,0	2,60	10.096.542	0,97

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



Haftalık Hisse Portföyü

19 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	📊		86,3
20 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	BOJ Para Politikası Toplantısı	📊	-0,1%	-0,1%
20 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	📊		76,6
20 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	📊		-4,2%
20 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %	📊		34,5%
20 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri	📊	1.497 bin	1.526 bin
20 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları	📊	1.404 bin	1.425 bin
20 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	📊		-23,9
21 Ara.	ABD	16:30	3Ç22	Cari Denge	📊	-222,0 mlr \$	-251,1 mlr \$
21 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları	📊	4,20 mn	4,43 mn
21 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi	📊	99,9	100,2
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç22	GSYH Çeyreksele %	📊		-0,2%
22 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç22	GSYH Yıllık %	📊		2,4%
22 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	📊	9,0%	9,0%
22 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	📊		-0,1
22 Ara.	ABD	16:30	3Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	📊	2,9%	2,9%
22 Ara.	ABD	16:30	3Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	📊		4,6%
22 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	📊		211 bin
22 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	📊	-0,4%	-0,8%
23 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %	📊	3,9%	3,7%
23 Ara.	Japonya	02:50	Eki.	BOJ Toplantı Tutanakları (27-28 Ekim)			
23 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	📊		38,4%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Gelirler	📊	0,2%	0,7%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Harcamalar	📊	0,2%	0,8%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri	📊	-0,8%	1,1%
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	📊	59,1	59,1
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları	📊	600 bin	632 bin
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	📊	-5,1%	7,5%
23 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle erken kapanacak			

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

19 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.