

26 Aralık 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

Haftanın son işlem gününe satıcılar seyrile başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.14 yükselişle 5,454 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 90.2 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 41 hisse değer kazandı, 59 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.67 seviyesinden işlem görüyor.

Küresel hisse endeksleri Cuma gününü pozitif tamamlasa da geçtiğimiz haftayı çoğunlukla değer kaybıyla tamamlamış oldu. Merkez bankalarının yaptığı şahin tonda açıklamalar ve gelen karışık ekonomik veriler, FED'e yönelik sıkılaşma beklentilerinin devamına neden olurken, resesyon ile ilgili endişeleri de canlı tutuyor. ABD'de geçen hafta takip edilen tüketici güven endeksleri, enflasyon baskılarının da hafiflemesi ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, dayanıklı mal siparişlerinin sert şekilde gerilemesi dikkat çekti. Büyüme verilerinde yapılan yukarı revizyon ise piyasalarda satış baskısına neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %3.75 seviyesinden kapatırken, dolar endeksi 104.32, Euro/Dolar paritesi 1.0630, ons altın 1807\$ seviyesinden işlem görüyor. Yurt dışı piyasalarda yılın son haftasında veri akışı sakin, bugün ABD, Almanya ve Londra borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak. İçeride ise reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı verileri izlenecek. Haftanın devamında ise, ABD'de Richmond Fed ve Dallas Fed aktivite endeksleri ile haftalık işsizlik başvurularını, içeride ise BDDK verileri, PPK toplantı tutanakları ve dış ticaret dengesini takip edeceğiz. İşlem hacminin düşük, ekonomik verilerin ise etkisiz olmasını bekliyoruz.

BIST100 endeksinin haftaya pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. Geçtiğimiz haftayı %4.6 yükselişle tamamlayan endekste, yükselişe rağmen son 3-4 işlem gününde bir miktar ivme kaybı yaşandığı ve işlem hacminin düştüğü görülüyor. Dolar bazında önemli direnç seviyelerini aşarak yükselmeye devam eden endekste, TL bazında 5,500 bölgesini ilk direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerinde 5,600 seviyesi ilk hedef olmak üzere yukarı hareketin devamı beklenebilir. 5,350-5,300-5,250 seviyeleri kısa vadede destek olarak izleyeceğimiz seviyeler olacak. 5,350 seviyesi kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes olarak izlenebilir.



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



BIST100 endeksi için 12 aylık ortalama hedef 5,200 seviyelerinde bulunuyor.

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareketine devam eden endekste görünüm hala güçlü. Endekste gelinen seviyelerde zaman zaman dalgalanma olması gayet doğal, bu açıdan 5,370-5,300 ve 5,180 destek seviyeleri iken 5,500-5,630 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



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

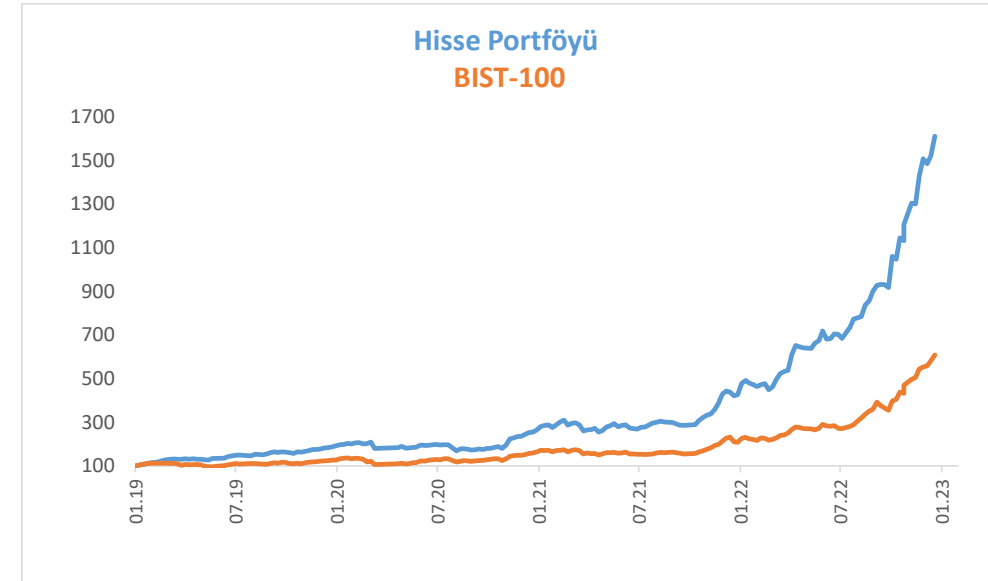
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
BRISA	54,7-53,7	56,9-58,1	2,82	1.136.082	0,97
DOAS	168,0-166,0	172,0-173,0	3,82	3.309.668	0,91
MGROS	143,-142,	147,-149,	2,64	4.429.950	0,86
SAHOL	42,8-42,3	43,6-44,1	2,32	81.498.201	1,15
SISE	40,5-40,0	41,4-41,8	2,42	94.208.581	1,09

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 %1.511 getiri elde edilmiş, relatif olarak da BIST-100 endeksinin %186 üzerinde performans kaydedilmiştir.
















26 Aralık 2022

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			97,9
26 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			75,90%
26 Ara.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak			
26 Ara.	Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
27 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı		2,6%	2,6%
27 Ara.	Çin	04:30	Kas.	Sanayî Kârları -Yıllık %			-3,0%
27 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,4%	0,5%
27 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-11,0	-9,0
27 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		-16,0	-14,4
27 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak			
28 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,3%	-3,2%
28 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-1,2%	-4,6%
29 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi			96,9
29 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Ara.	Türkiye	14:00	Ara.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
29 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			216 bin
30 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-7,87 mlr \$
30 Ara.	İngiltere			Londra Borsası tatil nedeniyle erken kapanacak			

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