

## Beklenti Ve Tercihlerimiz

Aşılama hızının artması ile birlikte , Ekonomilerin tam açılacak olmasından dolayı; döviz bazlı kazancı olan, ihracat yapan, kur artışlarını fiyatlarına yansıtabilen, uluslararası benzerlerine göre ucuz kalmış hisse senetlerinde ve emtia'lardaki fiyat artışından yararlanan şirketleri tercih ediyoruz .

Emtia fiyatlarındaki seyir ve FED'in aksiyonları portföy oluştururken odaklanılması gereken konular ve buralardaki gelişmeler risk iştahının açılıp kapanmasında ana etmenler olacaktır.

Sıcak geçecek bir yaz döneminde statik portföy oluşturulmaması gerektiği ve taktiksel dağılım yapılmasını tavsiye etmekteyiz çünkü genel anlamda enflasyon baskısının devam etmesini beklemekteyiz

Fed'in Tahvil alım programında azaltma tartışmalarının dolayı dolar'ın güçlü kalmasını beklediğimizden , USD cinsi Türk eurobondlarını YP pozisyonlarında getiri arayışı içerisinde olan yatırımcılar avantajlı olduğunu düşünüyoruz

### ENDEKS HAREKET ALANI

1.325 – 1,425

Küresel riskler olarak; FED'in tahvil alımını azaltma yönünde tartışmaların artacak olması ve emtia fiyatlarında yükseliş

Bu gelişmeler ; Kur , faizlerde baskının sürmesine imkan sağlayacaktır.

ABD ve AB ile ilişkilerin seyri de yurtiçi gelişmeleri de endeksin yönü konusunda belirleyici olmasını beklemekteyim.

**DOLAR / TL BANT ARALIĞI**

8,44 - 8,90 TL

FED'in tahvil alımını azaltma yönünde tartışmaların artacak olmasının, hem faizler hem de kur tarafında baskı yaratması neticesinden kırılğan ülke para birimlerinde zayıflama görme beklentimiz doğrultusunda ve de emtia kaynaklı enflasyon baskısı bu beklentimizdeki ana riskler.

**PARA POLİTİKASI FAİZ ORANI**

19 – 20 bandında

Emtia da arz kaynaklı sıkıntılar ve fiyat artışları ki son elektrik ve doğalgaz zamlarının etkisini de dahil , eşel mobil sisteminin kalkmış olması maliyet yönlü, ekonomilerinin açılması ile de talep yönlü baskının artacak olması , FED'in tahvil alım programında kısıtlama tartışmalarının dxy endeksi üzerindeki etkisi, kur geçişkenliğinin artması , burada ki beklentilerimin ana etmenleridir. TCMB aksiyon tarafında ise mevcut sıkı duruşunun devam etmesini, FED'in açıklamaları ve enflasyon beklentilerine göre yurtiçinde olası bir faiz artırımına da hazırlıklı olmasını beklemekteyim.

## PORTFÖY DAĞILIMI

Emtia fiyatlarındaki seyir ve FED'in aksiyonları portföy oluştururken odaklanılması gereken konular ve buralardaki gelişmeler risk iştahının açılıp kapanmasında ana etmenler olacaktır.

Sıcak geçecek bir yaz döneminde statik portföy oluşturulmaması gerektiği ve taktiksel dağılım yapılmasını tavsiye etmekteyiz çünkü genel anlamda enflasyon baskısının devam etmesini beklemekteyiz.

Kur ve Mevduat faizleri beklentileri portföy dağılımında ana etmen olacaktır.

Fed'in Tahvil alım programında azaltma tartışmalarının dolaylı dolar'da, USD cinsi Türk eurobondlarını YP pozisyonlarında getiri arayışı içerisinde olan yatırımcılar avantajlı olduğunu düşündüğümüzden Eurobond'lar da,

Aşılama hızının artacak olması ile birlikte Ekonomilerin açılacak olmasından dolayı her ne kadar delta varyantı baskı yaratmış olsa da ; döviz bazlı kazancı olan, ihracat yapan, kur artışlarını fiyatlarına yansıtabilen, uluslararası benzerlerine göre ucuz kalmış hisse senetlerinde ve emtia'ya dayalı hisse fonlarını tercih ederken , kesinlikle stop-loss larını çalıştırmaktan duygusal olarak vazgeçmesinler.

Bu Doğrultuda izleme listemizde olan hisseler ;

SISE- EREGLİ – KRDM - TAVHL –TUPRS –PETKM- AKBNK- GARAN-  
VESBE - AKSEN- KCHOL- TCELL-

ALARK - DOHOL- MAVI – YATAS – ENKAI – TOASO – FROTO  
beğendiğimiz hisseler olarak ön plana çıkmaktadır.

## Beklenti Ve Tercihlerimiz



Hızlı Çözüm İçin A1 Capital  
www.a1capital.com.tr



## A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

**Baki Atılal**

Araştırmadan Sorumlu GMY

**Eren Can Umut**

Araştırma Müdürü

**Furkan Açar**

Araştırma Uzman Yardımcısı

**Yiğitcan Şahin**

Araştırma Uzman Yardımcısı

A1 Capital'de Hesap Açmak İçin Bizi Arayın:

+90 850 532 2121

info@a1capital.com.tr

**ÇEKİNCE ..**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

