

13.07.2020

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Geçen hafta ne oldu ?

Küresel piyasalarda fiyatlama salgının gidişatına göre şekillenmeye devam ediyor. ABD’de geçen hafta teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi rekor seviyeleri test ederken, diğer hisse endekslerinde ise dalgalı yatay bir seyir izlendi. Özellikle evden çalışma temasının halen yaygın olması teknoloji ve telekomünikasyon sektörlerini desteklerken, petrol fiyatlarıyla beraber enerji şirketleri ve mali sektör zayıf performans gösterdi. Haftaya Çin’de oluşan ralli ile hızlı başlayan hisse endeksleri hafta içinde ABD’de vakaların gün geçtikçe daha da artması sebebiyle dalgalandı. Hafta sonuna doğru yayılan tedavi haberleri ise hafta kapanışının nispeten pozitif olmasını sağladı. Ancak risk barometresi olarak değerlendirdiğimiz ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki gerileme dikkat çekti. Zira faizler Nisan’dan bu yana en düşük seviyeye gelerek, riskten kaçış algısına işaret etti. Avrupa’da ise dünyaya paralel dalgalı bir görünüm hakimdi. İngiltere’de 30 milyar pound’luk istihdam destek paketi açıklanırken, AB komisyonu da 2020 yıl sonu daralma beklentisini aşağı yönde revize ederek %8.7’ye çekti. Avrupa’da bu hafta görüşülecek olan hibe kredi paketi fiyatlamalar açısından oldukça kritik olacaktır.

İçeride ise tüm dünya gibi veri akışı oldukça sakin geçti. Yurtdışında vaka sayılarındaki artışlar takip edilirken, TL varlıklar negatif ayrıştı. BIST-100 endeksi haftayı %0.8 kayıpla 114.808 seviyesinden kapatırken, Dolar/TL yatay, CDS ise yüksek seyretti. Özellikle risk primi CDS’in yeniden 500 üzerinde fiyatlanması, hisse senetleri üzerinde de baskı yarattı. Bankacılık sektörü değerlendirme çarpanları tarihi dip seviyelerden toparlanma çabasında olsa da orta-uzun vade için halen oldukça ucuz bölgede bulunuyor. Önümüzdeki süreçte enflasyon ile beraber para politikasının seyri kritik olacaktır.

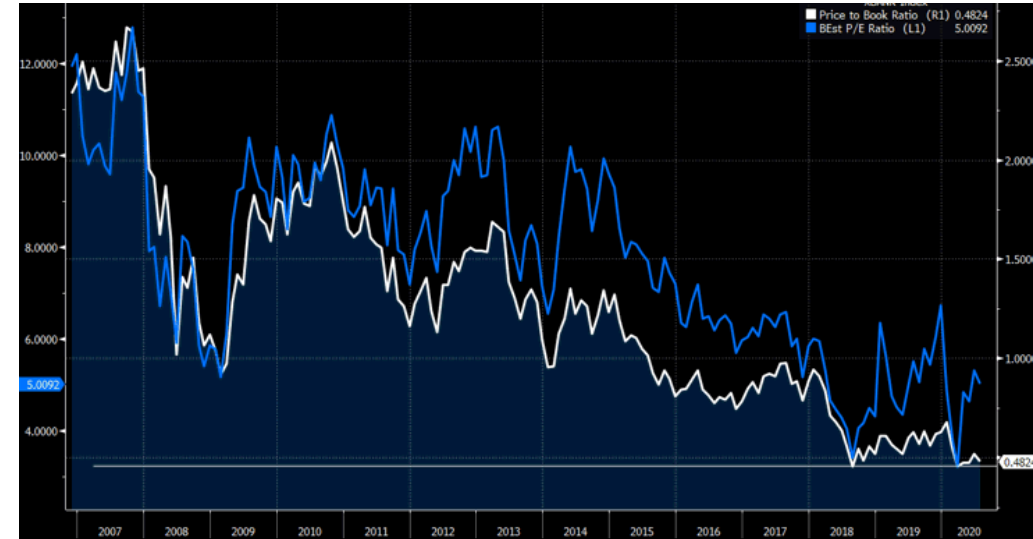
Bu hafta neler bekliyoruz ?

Bu hafta içeride sanayi üretimi, cari denge ve TCMB beklenti anketi yayınlanacak. Avrupa ve ABD’de de sanayi üretimi ile kapasite kullanım oranı beklenirken, ayrıca ECB faiz kararı da yakından izlenecek. Öte yandan ABD’de 2.çeyrek bilanço sezonu da bu hafta başlıyor, salgının bilançolarda yarattığı hasarı en net bu dönemde göreceğiz. Ancak fiyatlamalar için yine salgının gidişatı belirleyici olacaktır.

BIST-100 endeksinde 120.000 seviyesi test edilse de geçilemedi. Bu aşamada yurtdışıyla beraber başlayan düzeltme hareketini sağlıklı olarak değerlendiriyoruz. Ancak negatif ayrışmanın da yakından izlenmesini öneriyoruz. 114.500-112.500 destek seviyeleri iken 116.000-118.000 direnç olarak takip edilebilir. Yatırımcılara mevcut pozisyonlar için 114.500 seviyesini referans kabul etmelerini öneriyoruz, 112.500 ise ana destek konumundadır.



ABD’de vaka sayıları yeniden artmaya başlayınca, S&P500’de ivme kaybı belirginleşti...



BIST Bankacılık endeksi F/DD ve F/K çarpanları bazında tarihi düşük seviyelerde...

Haftalık Hisse Portföyü

13.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen kanal içinde hareket eden endekste 112.500 üzerinde görünüm güçlü. Daha kısa vadede 114.500 ilk destek seviyesi iken 116.00 ve 118.000 direnç olarak takip edilebilir. Endekste 112.500 kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise en kötünün geride kaldığını düşünüyor ve kısa vadeli dalgalanmaları normal olarak değerlendiriyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 136.000 iken, bu seviyeye göre uygun potansiyelin oluşması halinde, otomotiv, beyaz eşya, telekomünikasyon ve perakende sektörlerinin tercih edilmesini öneriyoruz. Öte yandan sektörel olarak geride kalan bankacılık endeksinin de olası gerilemelerde daha defansif kalmasını bekliyoruz.

BIST-100; 114.500-112.500 destekleri korundukça görünüm güçlü...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası (2020)



13.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

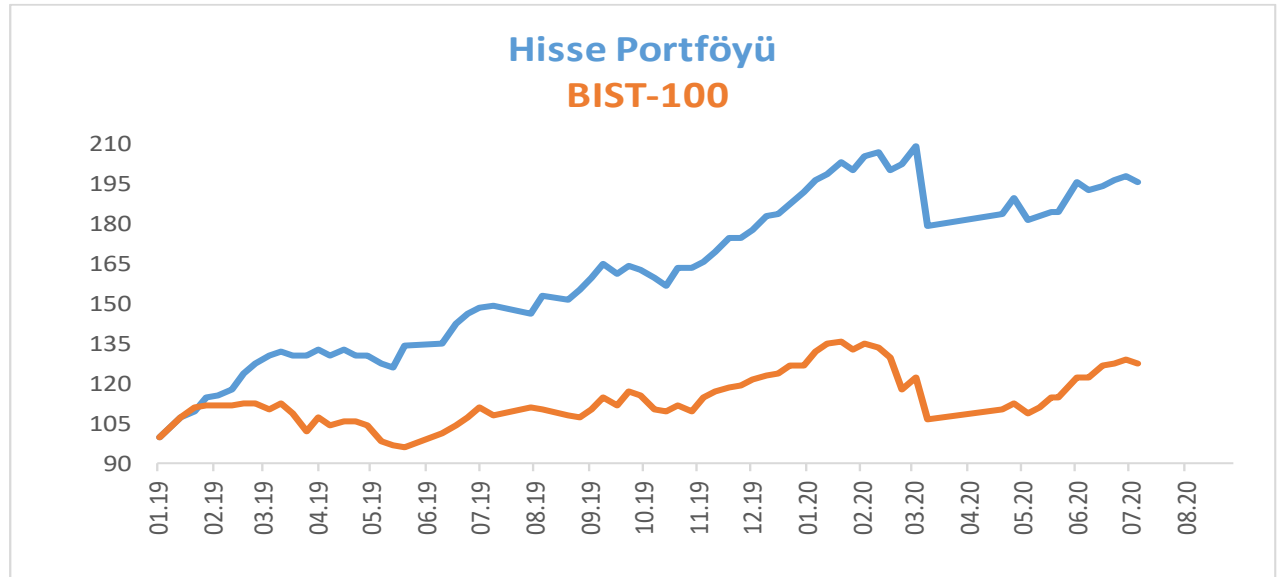
Veri Takvimi

Bu hafta için portföyümüzde yer alan hisseler

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık(Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
EREGL	8.50-8.40	8.70-8.80	1.89	34,170,093	0.79
HALKB	5.70-5.51	5.99-6.09	2.44	53,959,788	1.21
MGROS	40.6-39.4	42.6-43.4	2.88	7,817,862	1.06
TCELL	15.6-15.3	16.2-16.5	2.09	19,461,292	0.76
THYAO	11.5-11.1	11.9-12.1	2.60	75,046,189	1.31

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek-direnç seviyeleri 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-100 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.95 seviyesindedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında nominal %92 getiri sağlamıştır. 2020 yıl başından bu yana ise %2 yükselişle BIST100 endekse paralel performans göstermiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

13.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Cari Denge	📈		\$ -5,1 mtr
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈		-30,40%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	📈		-31,40%
13 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	📈		9,54%
13 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi	📈		\$ -399 mtr
14 Tem.	Çin	06:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	📈	\$ 39 mtr	\$ 62,9 mtr
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈		-8,4%
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	📈		-13,3%
14 Tem.	İngiltere	09:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	📈	-19,3%	-24,4%
14 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	0,5%	0,8%
14 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları- Yıllık %	📈		-44,6%
14 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mavs. düzelt.)	📈		-17,1%
14 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi	📈		63,4
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	0,3%	0,1%
15 Tem.	Japonya	06:00		BOJ Para Politikası Toplantısı	📈		-0,1%
15 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	0,5%	0,5%
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi	📈		-0,2
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı	📈	68,0%	64,80%
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈	3,0%	3,8%
15 Tem.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitabı			
15 Tem.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	📈	4,7%	4,4%
16 Tem.	Çin	05:00	2Ç20	GSYH Yıllık %	📈	2,5%	-6,8%
16 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %	📈	3,2%	-2,8%
16 Tem.	Fransa	09:45	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	0,1%	0,4%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi	📈		TL 17,3 mtr
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	📈		€ 2,9 mtr
16 Tem.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	📈		0,0%
16 Tem.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Christine Lagarde'ın basın toplantısı	📈		
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%	📈	3,80%	17,70%
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Otomotiv hariç - Perakende Satışlar -Aylık%	📈	3,60%	12,40%
16 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	📈	17,0	27,5
16 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	📈		
16 Tem.	ABD	17:00	May.	İşletme Stokları	📈	-1,8%	-1,3%
17 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈		0,10%
17 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	📈		1,67%
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri - Aylık %	📈		14,40%
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları- Aylık %	📈	20,60%	4,30%
17 Tem.	ABD	17:00	em. Önc	Michigan Tüketici Güven Endeksi	📈		78,1

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

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.