

20.07.2020

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 ?**

Geçtiğimiz hafta piyasalarda karışık bir seyir izlendi. ABD’de ralliye öncülük eden teknoloji endeksi Nasdaq tarihi zirve seviyelerden gerilerken, S&P500 Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeyi test etti. 2.çeyrek bilanço sezonu başlayan ABD’de yüksek büyüme şirketlerinden cazip değerli şirketlere geçiş gözlemlendi. Açıklanan banka bilançoları beklentilerden güçlü görünse de karlılıkta ciddi daralma gerçekleşti. Netflix’te de geleceğe ilişkin beklentiler piyasa beklentilerinin altında kaldı. 2.çeyrekte S&P500 şirketlerinin karlarının %44 daralması bekleniyor. Öte yandan geçtiğimiz hafta aşı haberleri piyasalarda yükselişi destekleyen unsur oldu. İki şirket Eylül-Ekim döneminde aşı üretimine başlanabileceğini açıkladı. Ekonomik veri tarafında, ABD’de enflasyon verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşse de halen FED’in %2’lik hedefinin oldukça altında oluştu. Avrupa’da ise AB kurtarma fonu gündemde kalmaya devam ediyor. Hafta sonu paketin detaylarının görüşüldüğü liderler zirvesinden henüz sonuç çıkmasa da başta Hollanda’nın olduğu bir grup, 350 milyar Euro hibe, toplam 700 milyar Euro’luk bir paket teklif etti. Haftanın ilk işlem günü öncesinde 390 Milyar Euro hibe üzerinde anlaşılacağı haberleri yer alıyor. Kısa vadede hem parite hem de hisse endekslerinde risk algısının belirleyicisi olan bu konu fiyatlamalar üzerinde etkili olacaktır. Asya piyasaları ise geçen hafta satıcı seyriz izledi. Japonya’da para politikasında mevcut duruş korunurken, Çin’de beklentilerden iyi gelen büyüme verisine rağmen ABD ile ilişkiler sebebiyle kar satışları izlendi. Dolayısıyla Çin’de geçen haftaki güçlü alımlar tamamen geri verilmiş oldu.

Türk Lirası cinsi varlıklarda ise genel olarak iyimser bir hava izlendi. Mayıs ayına ilişkin sanayi üretim endeksi 2019’un aynı ayına göre % 19,9 azaldı, aylık olarak ise %17.4 artış kaydetti. Ayrıca TCMB Beklenti Anketi yayınlandı. Buna göre cari yıl sonu TÜFE beklentisi %9,54’ten %10,22’ye yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %9,03’ten yüzde 9,33 yükselirken, 24 ay sonrası için ise %8,38’de sabit kaldı. Katılımcıların yıl sonu Dolar/TL beklentisi 6,9922’den 7,0188’e çıkarken, 12 ay sonrası için ise 7,2208’den 7,2580’e yükseldi. Bu koşullarda bu hafta yapılacak olan TCMB PPK toplantısı önemi daha da artmış bulunmaktadır.

**Bu hafta neler bekliyoruz ?**

Bu hafta içeride şirketlerin 2.çeyrek finansallarını ve TCMB faiz kararını takip edeceğiz. Ayrıca 24 Temmuz Cuma günü S&P’nin Türkiye kredi notu değerlendirmesi bekleniyor. Yurtdışında ise küresel çapta açıklanacak olan Temmuz ayı imalat PMI endeksleri yakından izlenecek. Ayrıca ABD’de açıklanacak şirket bilançoları da önemli olacaktır.

BIST-100 endeksinde 117.000-119.500 bandı kısa vadede yön tayini açısından takip edilebilir. Yatırımcılara 117.000 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını ve bilanço döneminde oluşabilecek fırsatları takip etmelerini öneriyoruz.



Nasdaq, tarihi zirve seviyelerde iken S&P ve Dow Jones daha geride kaldı...



Fonlama maliyeti %7.4 seviyesinde oluşurken, politika faizi %8.25 seviyesinde...

20.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

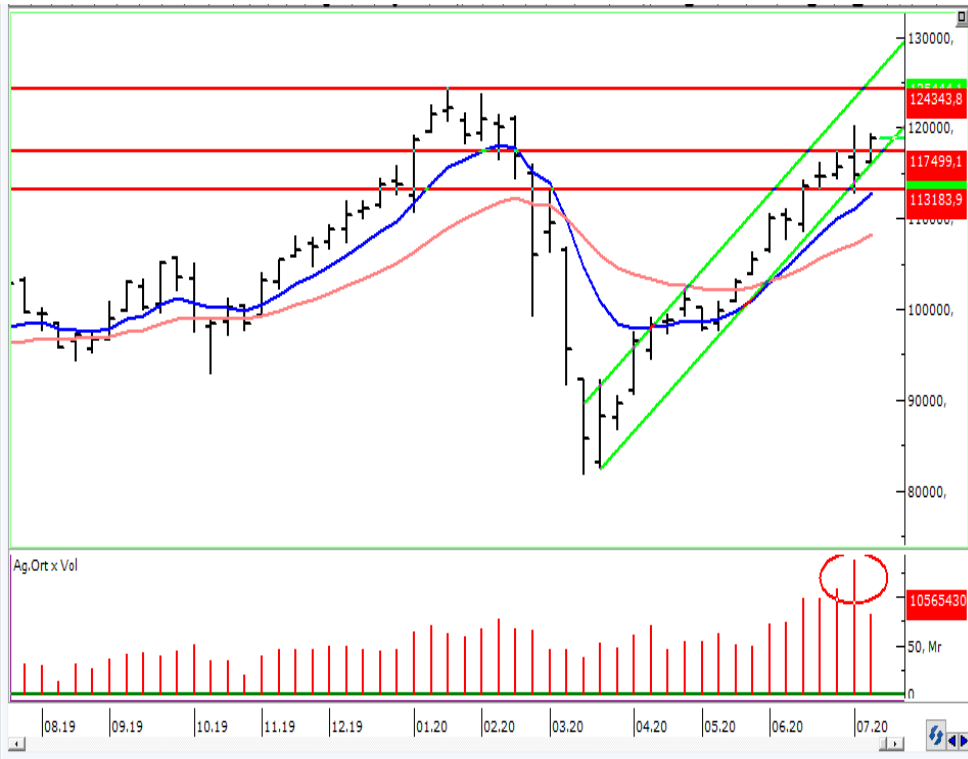
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen kanal içinde hareket eden endekste 112.500 üzerinde görünüm güçlü. Daha kısa vadede 117.000 ilk destek seviyesi iken 119.500-124.000 direnç olarak takip edilebilir. Endekste 117.000 kısa vadede zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise halen potansiyel olduğunu düşünüyoruz ancak kısa vadeli dalgalanma ihtimalini de göz ardı etmiyoruz. 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)



20.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

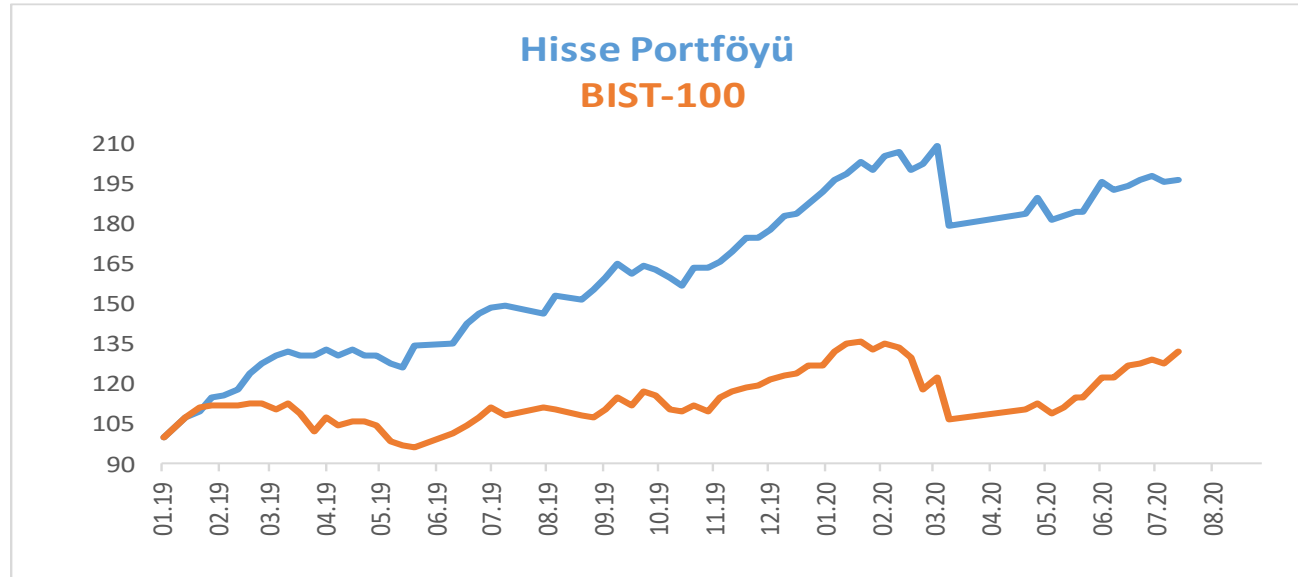
Veri Takvimi

## 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
AKGRT	7.82-7.73	8.08-8.25	2.13	2,161,056	0.64
HALKB	5.96-5.82	6.22-6.34	2.44	56,623,231	1.20
SOKM	13.6-13.5	13.9-14.1	2.72	15,717,203	0.81
TCELL	16.0-15.9	16.3-16.4	2.08	20,101,140	0.76
YATAS	8.65-8.44	8.98-9.10	2.78	4,123,156	1.12

**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 **%2.3** yükseliş sergilemiştir.



## Haftalık Hisse Portföyü


























20.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		¥ -650 mlr	¥ 838,2 mlr
20 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		-2,1%	-2,2%
21 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		0,30%	0,10%
21 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			2,61
22 Tem.	Japonya	02:50		Japonya Merkez Bankası toplantı tutanakları yayınlanacak (15-16 Haziran)			
22 Tem.	Japonya	03:30	Tem.	İmalat PMI		47,4	40,1
22 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları - Aylık %			-9,70%
23 Tem.	Almanya	09:00	Ağu.	GfK Tüketici Güven Anketi			-9,6
23 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			62,6
23 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,25%	8,25%
23 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
23 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			2,80%
23 Tem.	Avro Bölgesi	17:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			-14,7
23 Tem.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
23 Tem.	Türkiye			Arçelik 2Ç20 finansal sonuçlarını yayınlayacak.			
24 Tem.	Fransa	10:15	Tem.	Markit PMI İmalat			52,3
24 Tem.	Fransa	10:15	Tem.	Markit PMI Bileşik			51,7
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit/BME PMI İmalat		47,5	45,2
24 Tem.	Almanya	10:30	Tem.	Markit/BME PMI Bileşik		44,2	47
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat		49,3	47,4
24 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik		51	48,5
24 Tem.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat			50,1
24 Tem.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI Bileşik			
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat		48	49,8
24 Tem.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Bileşik			47,9
24 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları			
24 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		2,9%	16,6%
24 Tem.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Tem.	Türkiye			TAV Havalimanları 2Ç20 finansal sonuçlarını yayınlayacak.			
24 Tem.	Türkiye			S&P Türkiye kredi notu değerlendirmesini yayınlayacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; 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.