

27.07.2020

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 ?

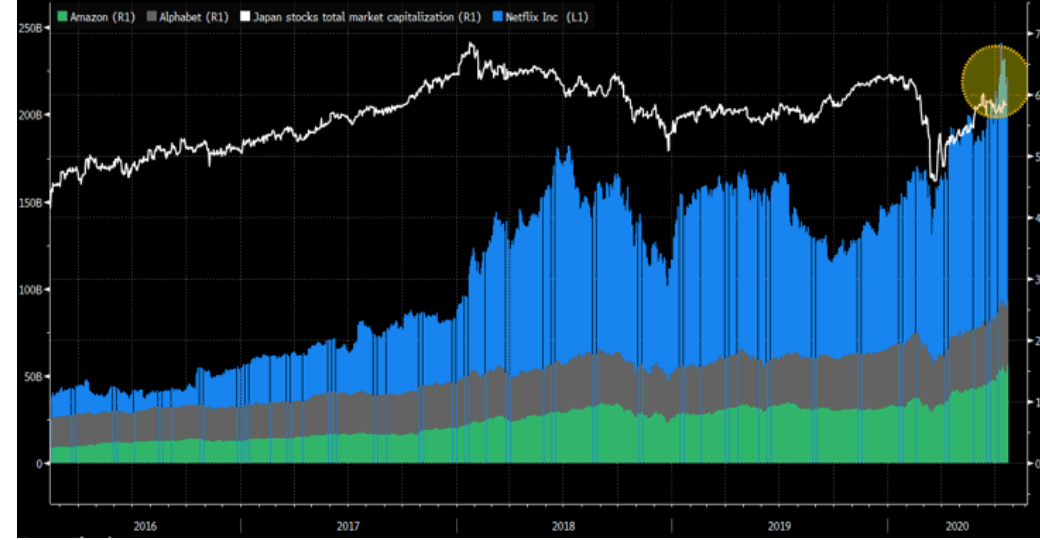
Geçtiğimiz haftaya yükselişe başlayan küresel hisse piyasaları haftayı negatif tarafta kapattı. ABD’de bilanço sezonuyla beraber sektörel rotasyon da belirginleşmeye başladı. Özellikle Mart ayından bu yana görülen rallide başı çeken teknoloji şirketlerinde kar satışları izlendi. S&P500 içinde ağırlıkları %20’lere gelen Facebook, Apple, Amazon, Google, Tesla, Netflix gibi şirketlerin piyasa değeri tarihi zirvelerde bulunuyor. Öyle ki Amazon, Google ve Netflix’in toplam piyasa değeri Japonya’daki tüm şirketlerin piyasa değerini geçmiş durumda. Endeksler aşı beklentileriyle genel olarak gücünü korurken, özellikle ABD’de yeni mali destek paketinin süresi ve büyüklüğü konusunda belirsizlik sürüyor. Temmuz ayı sonunda bitecek olan hane halkı harcama çeki ve şirketlere istihdam desteği gibi konular özellikle merak ediliyor. Ayrıca Çin ile yaşanan konsolosluk gerginliği de fiyatlar üzerinde baskı yaratıyor. Bu gelişmeler ABD Doları’nın zayıflamasına sebep olurken, bir süredir beklenen AB kurtarma fonunun onaylanmış olması da Euro’yu destekliyor. Kısa vadede risk algısı açısından belirleyici olduğunu düşündüğümüz paritede 2018 yılından bu yana ilk kez 1.16 seviyeleri aşıldı. Bu aşamada zayıf ABD Doları temasının bir süre daha devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan Avrupa’da açıklanan Haziran ayı öncü PMI verilerinde toparlanmanın halen güçlü olduğunu görüyoruz. Küresel çapta vaka sayıları artmaya devam etse de şimdilik ekonomi üzerinde yeniden baskı yaratmasını beklemiyoruz.

Geçen hafta TL varlıklar yurtdışından hafif pozitif ayrıştı. 2.çeyrek bilanço döneminin başladığı Borsa İstanbul haftayı yatay şekilde 1.190 seviyesinden kapatırken, Dolar/TL 6.8450, CDS ise 482 seviyesinden işlem gördü. Haftanın en önemli maddesi ise TCMB faiz kararı oldu. Banka beklentilere paralel şekilde politika faizinde değişikliğe gitmedi. Politika faizinin sabit tutulmasında son dönemdeki gelişmeler ile yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki yukarı yönlü risklerin artmasının etkili olduğu belirtildi. Ayrıca S&P Türkiye’nin kredi notu ve görünümünde değişiklik yapılmadı.

Bu hafta neler bekliyoruz ?

Bu hafta içeride kapasite kullanım oranı, güven endeksleri ve TCMB enflasyon raporu yayınlanacak. Dışarıda ise ABD’de ve Avrupa’da ikinci çeyrek büyüme oranları takip edilecek. Ancak odak noktası FED faiz toplantısı olacak. FED’in getiri eğrisi kontrolü ile ilgili yapacağı açıklamalar kritik olacaktır.

Bayram tatili sebebiyle 3,5 gün işlem göreceği olan BIST-100 endeksinde 1.170 destek ve zarar kes seviyesi iken 1.195 ve 1.240 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Endeksten bu hafta itibarıyla tarihte ikinci kez iki sıfır atıldığını da hatırlatalım. Olumlu görünümünü koruyan endekste 1.1950 üzerinde hareket ivme kazanabileceğinden bu seviye üzerinde fırsatların değerlendirilmesini öneriyoruz.



Amazon, Alphabet ve Netflix ‘in toplam piyasa değeri Japonya toplamını geçti...



Negatif reel faiz ile BIST-100 arasındaki ilişki...

27.07.2020

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, 2.çeyrek bilanço döneminde telekomünikasyon, otomotiv, perakende ve bankacılık sektörünün ön plana çıkmasını bekliyoruz. GYO sektöründe de gerilemelerin alım fırsatı yatabileceğini düşünüyoruz.

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



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



27.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

Veri Takvimi

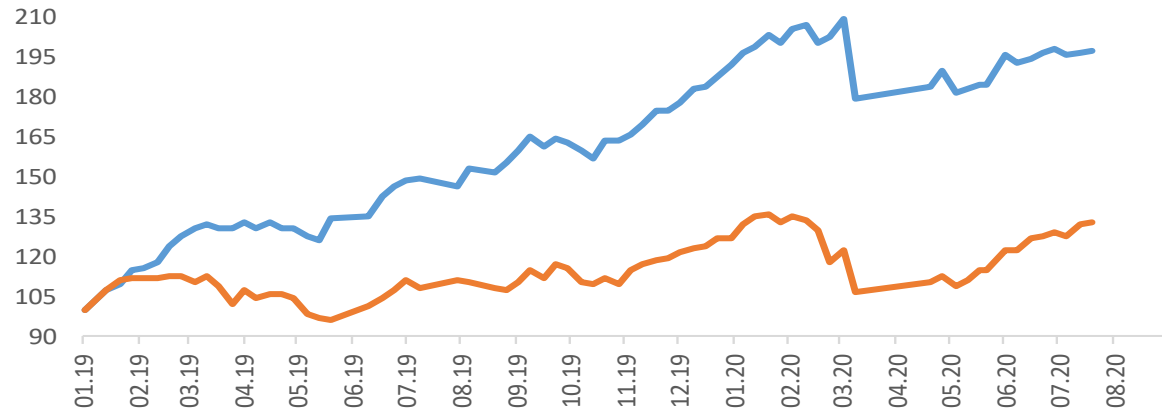
Bu hafta için portföyümüzde yer alan hisseler

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık(Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKGRT	7.98-7.77	8.3-8.41	2.12	2,388,687	0.64
ISCTR	5.29-5.26	5.35-5.38	2.26	40,507,148	1.22
SOKM	13.6-13.6	13.8-13.9	2.70	15,249,961	0.81
TCELL	16.0-15.9	16.2-16.4	2.07	21,246,322	0.76
YATAS	8.62-8.37	9.00-9.13	2.76	3,786,213	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 **%2.7** yükselmiştir.

Hisse Portföyü BIST-100



Haftalık Hisse Portföyü

27.07.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		92,6
27 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanım	▲		66,0%
27 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
27 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO Beklenti Endeksi	▲		91,4
27 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık %	▲	6,5%	15,7%
27 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		-6,1
27 Tem.	Türkiye	2Ç20		Türk Traktör finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Tem.	ABD	16:00	May.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi - Aylık	▲	0,5%	0,3%
28 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	96,3	98,1
28 Tem.	Türkiye	2Ç20		Akbank, Ford Otosan ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
29 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		- \$ 3,4 mlr
29 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		-99,3%
29 Tem.	Türkiye	14:00	Tem.	PPK Toplantı Özeti	▲		
29 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Enflasyon Raporu 2020 - III yayınlanacak.	▲		
29 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	0,5%	-1,2%
29 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları-Aylık %	▲	18,9%	44,3%
29 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı	▲	0,00% - 0,25%	0,00% - 0,25%
29 Tem.	ABD	21:00		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
29 Tem.	Türkiye	2Ç20		Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			
30 Tem.	Almanya	09:00	2Ç20	GSYH Yıllık %	▲	-11,4%	-2,3%
30 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi	▲		73,5
30 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	▲	6,6%	6,4%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲	-20	-21,7
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-14,7	-14,7
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		7,4%
30 Tem.	Türkiye	14:00	Haz.	Bankacılık Sektörü Net Kar Zarar Durumu	▲		
30 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,6%	0,9%
30 Tem.	ABD	15:30	2Ç20	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	▲	-27,0%	-5,0%
30 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
30 Tem.	Türkiye	2Ç20		Tekfen Holding ve Bizim Toptan finansal sonuçlarını açıklayacak.			
30 Tem.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle yarım gün açık olacak.			
31 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-8,9%
31 Tem.	Fransa	08:30	2Ç20	GSYH - Çeyreklik %	▲	-3,5%	-5,3%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-14,7%	-3,1%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Yıllık	▲	0,1%	0,3%
31 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler	▲	0,4%	-4,2%
31 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Harcamalar	▲	5,8%	8,3%
31 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	74,8	73,2
31 Tem.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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.