

04.08.2020

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 ?

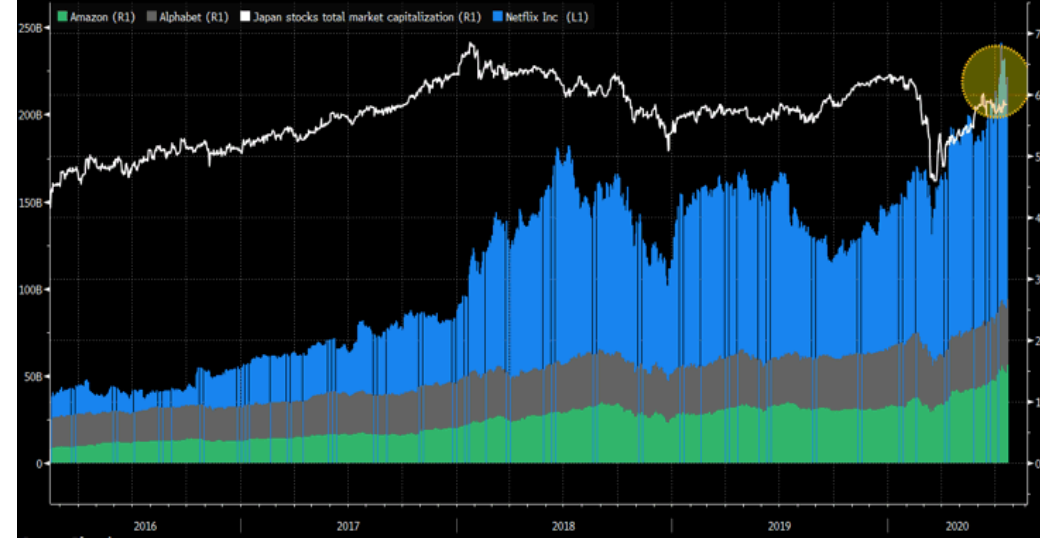
Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz haftayı pozitif tarafta kapattı. Bir önceki hafta tarihi zirve seviyelerden gelen satışlarla gerileyen endeksler, bu hafta yeniden zirve yeniledi. Özellikle ABD’de teknoloji endeksi Nasdaq güçlü performansı ile dikkat çekti. Geçen hafta Apple, Amazon, Facebook ve Google gibi şirketlerin beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalları bu yükselişin ana etkeni oldu. ABD’de ayrıca açıklanan ekonomik verilerin de güçlü gerçekleşmeye devam ettiğini izledik. Her ne kadar ikinci çeyrekte sert şekilde daralma görülsede, öncü büyüme verilerinde hızlı toparlanma işaretleri devam ediyor. Öte yandan Senato’da görüşülen yeni destek paketinde işsizlik sigortası imkanının uzatılabileceği haberleri de piyasaları destekliyor. Geçen haftanın ana gündem maddesi FED toplantısından ise şaşırtıcı bir karar çıkmadı. FED faizleri sabit bırakırken, varlık alım programını da değiştirmede. Ancak yabancı merkez bankaları için geçici dolar swap hatları ve repo kolaylığını 31 Mart’a kadar uzattığını duyurdu. Avrupa’da ise Asya ve ABD’nin aksine zayıf geçen bilanço dönemi ve artan virüs vakaları sebebiyle satıcı bir görünüm hakimdi. Her ne kadar Euro/Dolar paritesi 1.19’lara gelmiş olsa da ECB’nin bankalara temettü ödememe ve geri alım yapmama tavsiyeleri endekslerde baskı unsuru oldu.

İçeride ise, geçen hafta, Mart ayından bu yana ilk kez sert satışlar görüldü. BIST100 endeksi haftaya 1.200 üzerinde başlasa da kapanış 1.126 seviyesinden gerçekleşti. Hafta içinde 7.00 seviyesine yükselen Dolar/TL 6.97, CDS ise 600 seviyesinin üzerinde kapanış yaptı. TCMB son toplantısında faizleri sabit bırakmasının ardından vurguladığı üzere, enflasyondaki bozulma eğilimine paralel olarak yıl sonu enflasyon tahminini %8.9’a yükseltti.

Bu hafta neler bekliyoruz ?

Bu hafta küresel ölçekte PMI verileri ve ABD’de istihdam verileri takip edilecektir. Öte yandan İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, ABD fabrika ve dayanıklı mal siparişleri de fiyatlamalar üzerinde etki yaratabilir. İçeride ise şirket bilançolarının yanı sıra Temmuz ayı enflasyon verisi yakından izlenecektir. Yıllık TÜFE’nin %12.6’dan %12.09’a gerilemesi bekleniyor.

Geçen haftaki sert düşüşle 1.125 desteğine gelen endekste bu destek altında 1.100-1.075 seviyeleri öne çıkabilir ancak daha da önemlisi kısa vadeli görünüm bozulabilir. Bu aşamada 1.165-1.170 direnç bölgesi aşılmadıkça dalgalı bir seyir izlenebilir. Ancak bilanço dönemi sebebiyle hisse bazında ayrışmalarda fırsatlar değerlendirilmelidir.



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



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

04.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen trendini kıran BIST100 endeksinde görünüm zayıflıyor. 1.125 desteği bu aşamada öne çıkarken, bu seviye altında kısa vadeli satış baskısı artabilir. 1.100-1.075 diğer destek seviyeleri iken 1.165 aşılmadıkça zayıflık sürecektir.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise endeksin halen potansiyel taşıdığını düşünüyoruz ancak kısa vadeli satış baskısında temkinli olmaya devam ediyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 136.000 iken, 2.çeyrek bilanço döneminde telekomünikasyon, otomotiv, perakende sektörünün ön plana çıkmasını bekliyoruz. GYO sektöründe de gerilemelerin alım fırsatı yatabileceğini düşünüyoruz.

BIST-100; Görünüm zayıflıyor, 1.125 desteği altında risk artabilir...



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



04.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

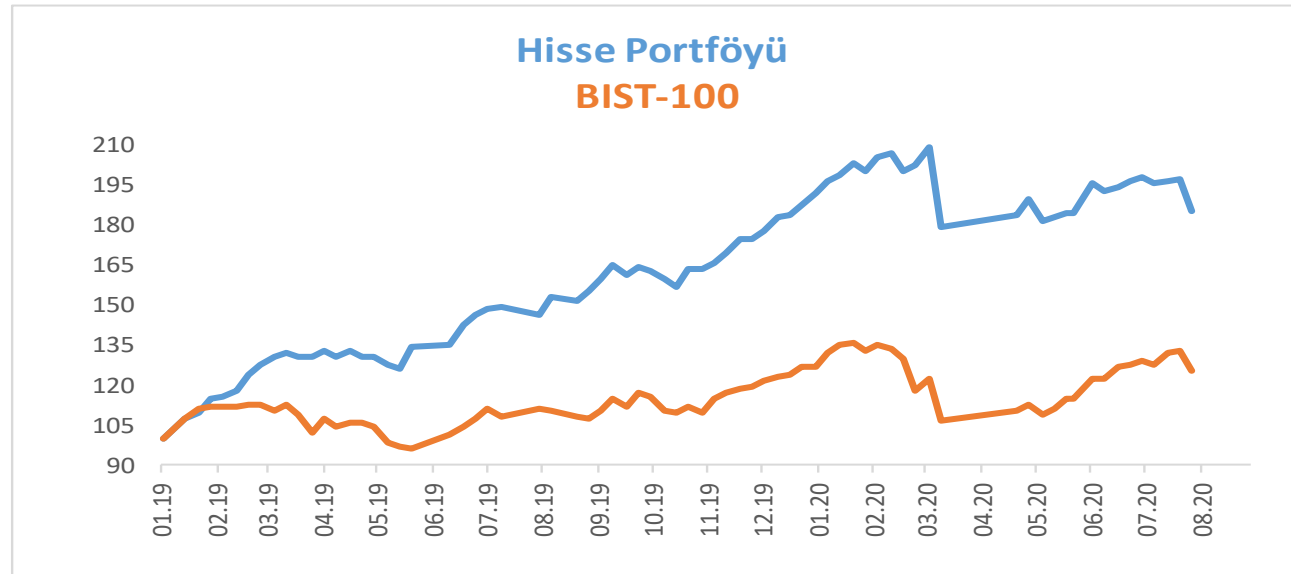
Veri Takvimi

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
AYGAZ	12.5-12.4	12.7-12.9	2.19	1,405,900	0.90
ENKAI	6.45-6.41	6.55-6.61	2.14	7,241,963	0.57
KRDMD	13.1-12.8	13.6-13.8	2.70	12,136,209	1.18
SOKM	2.96-2.93	3.02-3.05	2.60	254,374,501	0.82
TOASO	24.9-24.3	25.7-26.0	2.33	2,547,788	0.92

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 **%3.5** değer kaybetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

04.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç20	GSYH - Yıllık %	↓		-2,2%
3 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat	↓		51,2
3 Ağu.	Fransa	10:50	Tem.	Markit PMI İmalat	↓	52,1	52
3 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat	↓	44,6	50
3 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat	↓		51,1
3 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat	↓	50,1	53,6
3 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat	↓	51,3	49,8
3 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI	↓	53	52,6
3 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları	↓	1,0%	-2,1%
3 Ağu.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	↓		0,3%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat	↓		53,9
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	↓	12,09%	12,62%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	↓	0,65%	1,13%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	↓		0,69%
4 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	↓		6,17%
4 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %	↓	-4,80%	-5,00%
4 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri - Aylık %	↓	6,5%	8,0%
4 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	↓		
4 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	↓	4,2%	2,6%
4 Ağu.	Türkiye		2Ç20	TSKB finansal sonuçlarını açıklayacak.			
5 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Bileşik	↓		58,4
5 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat Dışı	↓		
5 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	↓	50,3	57,8
5 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI Bileşik	↓	45,8	55,5
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	↓	47,3	55,1
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik	↓		54,8
5 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	↓	47	56,6
5 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI Bileşik	↓	47,6	57,1
5 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar - Yıllık %	↓	-7,5%	-5,1%
5 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	↓		69,32
5 Ağu.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu	↓	2.250 bin	2.369 bin
5 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	↓	\$ - 50,7 mlr	\$ - 54,6 mlr
5 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	↓	49,6	47,9
5 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Bileşik	↓	50	47,9
5 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat Dışı PMI	↓	54,6	57,1
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	↓	2,2%	10,4%
6 Ağu.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	↓		0,10%
6 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	↓		
6 Ağu.	Türkiye		2Ç20	Erdemir finansal sonuçlarını açıklayacak.			
7 Ağu.	Çin	06:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	↓	\$ 49,1 mlr	\$ 46,4 mlr
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	↓	€ 1,4 mlr	€ 7,1 mlr
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Cari Denge	↓	€ 14 mlr	€ 6,5 mlr
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)	↓	2,2%	7,8%
7 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam	↓		
7 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı	↓	10,5%	11,1%
7 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %	↓	-2,0%	-1,2%
7 Ağu.	Türkiye		2Ç20	İş Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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.