

10.08.2020

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 ?**

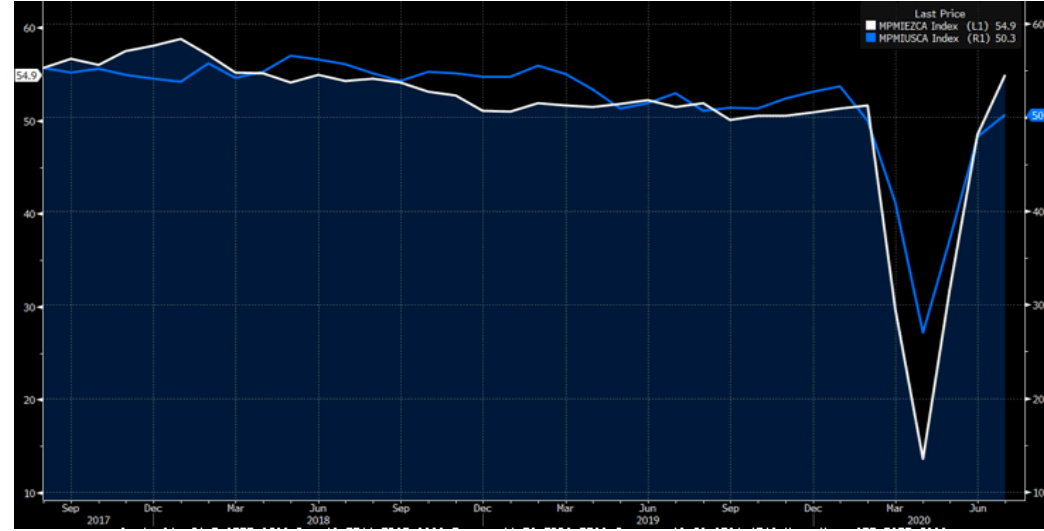
Geçtiğimiz hafta yurtdışı piyasalar adına oldukça olumlu bir seyir izledik. Küresel çapta açıklanan PMI verileri Temmuz ayında da toparlanmaya işaret ederken, ABD’de imalat sektörüne ilişkin fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verileri de beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca istihdam piyasasında, haftalık işsizlik başvuruları iki haftanın ardından yeniden azalırken, işsizlik oranı da %11.1’den %10.2’ye geriledi. Öte yandan Ağustos ayıyla beraber sona eren istihdam desteği açısından da piyasa fiyatlamaları açısından da yakından izlenen yeni mali destek paketi görüşmeleri henüz sonuçlanmadı. Ancak havacılık sektörüne 25 milyar Dolar’lık destek açıklandı. Bu gelişmelerle beraber Nasdaq rekor tazelerken, S&P ve küçük ölçekli şirket endeksi Russell’in da güçlü performansı izlendi. Avrupa tarafında da açıklanan PMI verilerinin de etkisiyle haftalık bazda %2’nin üzerinde yükseliş görüldü. Zayıf ABD Doları teması geçen hafta da devam etti. Dolar endeksi 92.50 seviyesine gerilerken, Ons Altın 2,075 seviyesi ile rekor kırdı. MSCI Gelişmekte Olan Ülke endeksi ise gelişmiş ülkelerin gerisinde kaldı ve haftalık bazda %1 civarında yükselebildi.

İçeride ise kurda artan oynaklık tüm varlıklarda baskı yarattı. Dolar/TL hafta içinde 7.37 seviyesine kadar yükselse de haftayı 7.29 seviyesinden kapattı. TL, geçen hafta sepet bazında %5 değer kaybetti. Londra’da oluşan TL sıkışıklığı sonrasında başlayan bu hareket hisse ve tahvil piyasasına da yansdı. TL yükümlülüklerini yerine getiremeyen yabancılar hisse ve tahvil pozisyonlarını azalttı. BIST-100 endeksi bayram sonrasında %7 değer kaybederken, gösterge tahvil faizi de 2 puan yükselerek %13 seviyesine geldi. Yaşanan kur oynaklığının ardından hem TCMB hem de BDDK’nın yaptığı açıklamalar haftanın son gününde oynaklığı kısmen düşürdü. TCMB gereken tüm araçları kullanacağını belirtirken, fonlama kompozisyonu kanalıyla fonlama maliyetini yükseltti. BDDK ise Aktif Rasyo uygulamasının gevşetileceğinin bildirdi. Öte yandan kısa vadede çok ciddi talep alan kredi kampanyaları da sona ererek, hem kredi hem de mevduat faiz oranları bankalar nezdinde yükseltildi.

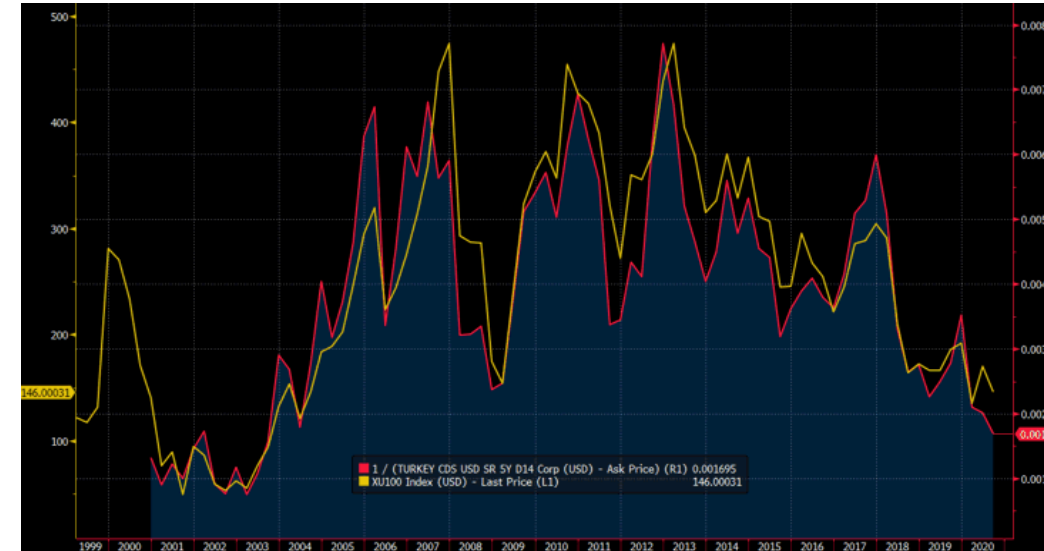
**Bu hafta neler bekliyoruz ?**

Bu hafta içeride kur oynaklığını azaltmak amacıyla, BDDK ve TCMB’den gelen açıklamaların devamını görebiliriz. Ayrıca sanayi üretimi, işsizlik oranı, TCMB beklenti anketi de takip edilecek. Öte yandan Avrupa ve ABD’de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi verilerin yanı sıra ABD’de açıklanacak olan Temmuz ayı enflasyon verisi kritik olacaktır.

BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta 1,060 üzerinde kapanarak bu hafta için tepki sinyali verdi. Bu aşamada kur hareketine de bağlı olarak 1,043-1,025 destek seviyeleri iken 1,100-1,125 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 1,125-1,025 bandında bir süre dalgalanma görülebilir.



Avrupa ve ABD PMI verileri toparlanmanın devamına işaret ediyor...



5 yıllık CDS (kırmızı –ters çevirilmiş ve dolar bazında BIST-100...

## Haftalık Hisse Portföyü

10.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

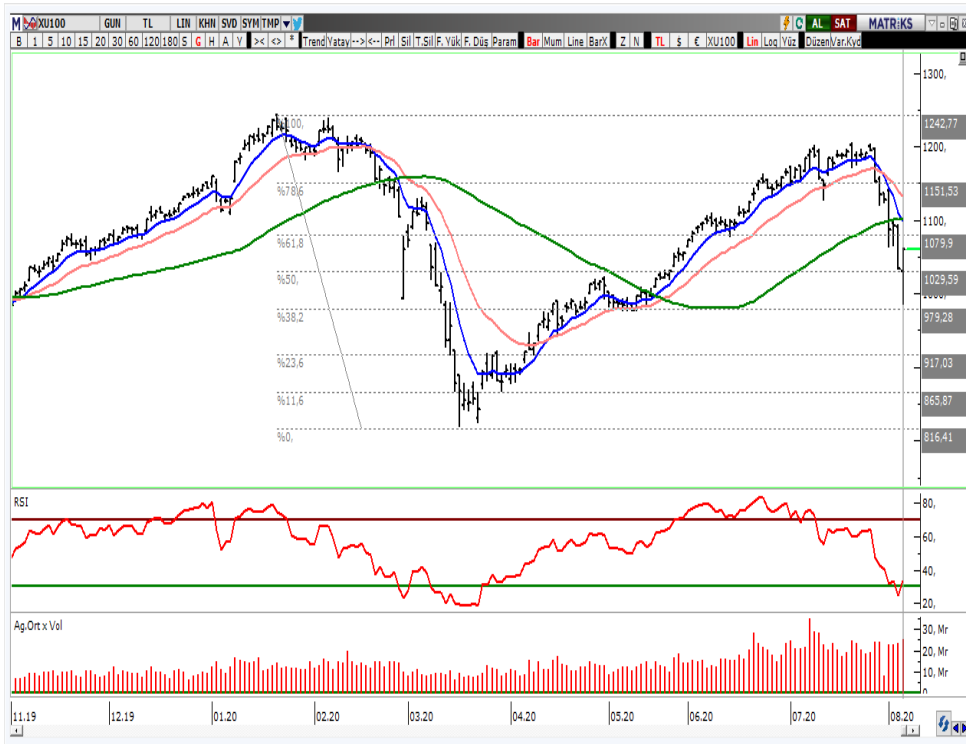
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen trendini kıran BIST100 endeksinde görünüm zayıf. Ancak 1,025 desteği korunabilirse yeniden 1,125 direnci hedeflenebilir, yine de bu direnç aşılmadıkça düşük riskle pozisyon alınmalıdır.
- ⇒ 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 1,036 iken, 2.çeyrek bilanço döneminde telekomünikasyon, otomotiv, madencilik ve perakende sektörünün ön plana çıkmasını bekliyoruz.

## BIST-100; 1,125 seviyesi aşılmadıkça görünüm zayıf...



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



10.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

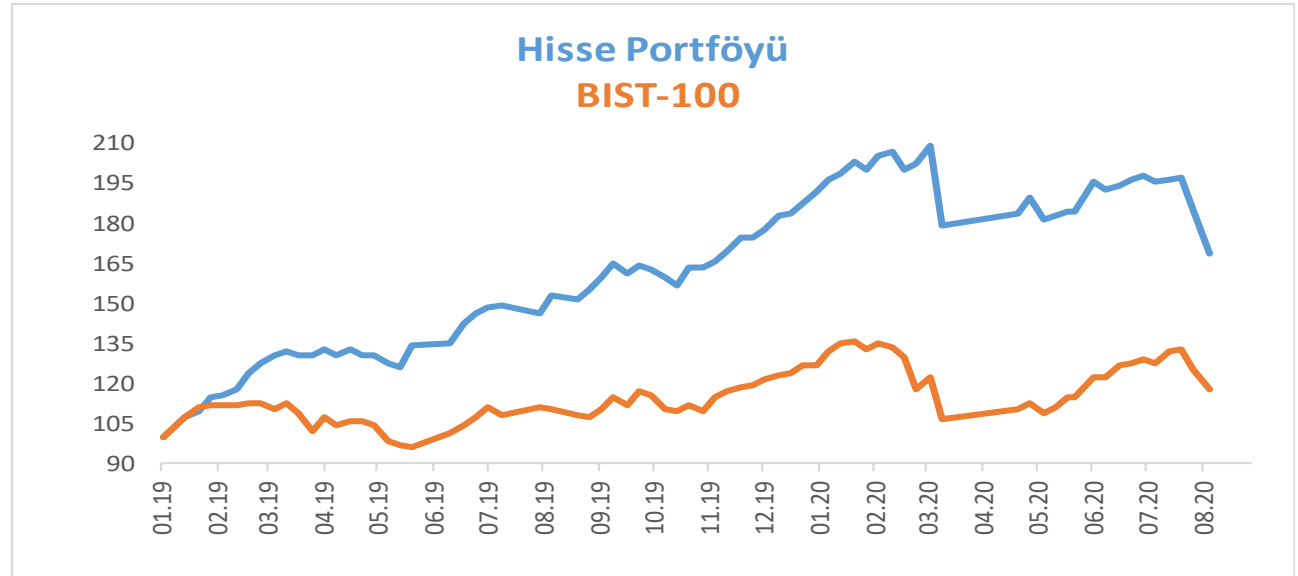
Veri Takvimi

## 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
BIMAS	61.4-59.3	66.2-68.9	2.12	4,282,144	0.47
CCOLA	40.2-39.5	41.9-42.9	2.41	1,257,105	0.88
EREGL	7.72-7.41	8.23-8.43	1.91	40,587,588	0.76
SISE	5.85-5.46	6.47-6.70	2.37	80,890,323	1.01
TTKOM	7.11-6.78	7.61-7.78	2.58	22,543,266	1.23

**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 **%12** değer kaybetmiştir.



## Haftalık Hisse Portföyü

10.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,6%	-3,0%
10 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,5%	2,5%
10 Ağu.	Türkiye	10:00	May.	İşsizlik Oranı	▲		12,8%
10 Ağu.	İngiltere	11:30	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		
10 Ağu.	Türkiye	17:30	Tem.	Hazine Nakit Dengesi	▲		
10 Ağu.	Türkiye	2Ç20		Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
10 Ağu.	Türkiye			BIST şirketlerinin 2Ç20 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
10 Ağu.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
11 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	¥ 890 mlr	¥ 1176,8 mlr
11 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲		
11 Ağu.	Almanya	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi	▲	60,0	59,3
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,2%	-0,8%
11 Ağu.	Türkiye	2Ç20		Migros finansal sonuçlarını açıklayacak			
12 Ağu.	İngiltere	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-20,8%	-20,0%
12 Ağu.	İngiltere	09:00	2Ç20	GSYH Yıllık %	▲	-2,1%	-1,7%
12 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲	-20,0%	-20,9%
12 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,8%	0,6%
12 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		\$ -864,0 mlr
12 Ağu.	Türkiye	2Ç20		Aygaz, Sabancı Holding, Tüpraş ve Türk Telekom finansal sonuçlarını açıklayacak.			
13 Ağu.		01:00		MSCI 2020 3. Dönem endeks revizyonları açıklanacak			
13 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	-1,9%	-1,6%
13 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,1%	0,9%
13 Ağu.	Avro Bölgesi	14:30		AMB Toplantı Tutanakları (16 Temmuz)			
13 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
13 Ağu.	ABD	2Ç20		Koç Holding ve Turkcell finansal sonuçlarını açıklayacak			
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	6,2%	4,8%
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	1,5%	-1,8%
14 Ağu.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,8%	0,2%
14 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge	▲	\$ -3,76 mlr	
14 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	17,4%	
14 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-19,9%	
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲	€ 9,4 mlr	€ 11 mlr
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-3,6%	-12,1%
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-3,1%	-15,0%
14 Ağu.	Türkiye	14:30	Ağu.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲	10,2%	
14 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	7,5%	2,0%
14 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	3,0%	5,4%
14 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Kapasite Kullanım	▲	69,0%	68,6%
14 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İşletme Stokları - Aylık	▲	-1,2%	-2,3%
14 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	73,5	65,9

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



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN Direktör  
[ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr](mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr)

Umut Deniz PAK Analist  
[UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr](mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr)

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok  
Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.