

17.08.2020

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Piyasa Gelişmeleri

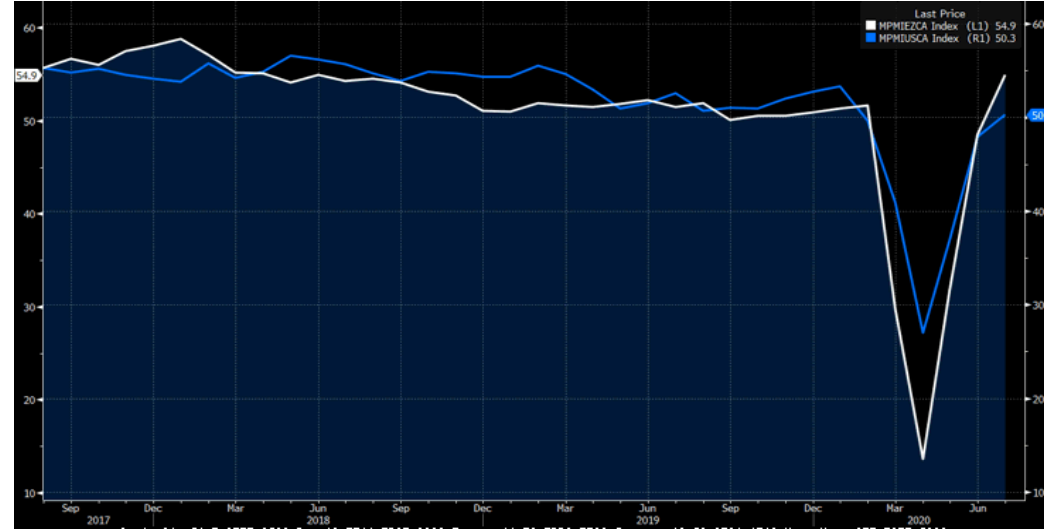
Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasaları aşı haberleri ve pozitif ekonomik veriler ile yükselişine devam etti. Küresel çapta hisse piyasaları haftalık bazda %1'in üzerinde değer kazandı. ABD endekslerinde sektörel rotasyon devam ederken, haftanın ikinci yarısında teknoloji şirketleri de yükselişe katkı sağladı ancak göreceli olarak zayıf kaldı. Her ne kadar Senato'dan beklenen destek paketinde uzlaşma oluşmasa da vaka sayılarındaki yavaşlama ve ekonomik veriler, endeksleri yukarı taşıdı. Haftanın dikkat çeken gelişmesi ise ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve emtia fiyatlarındaki düşüş oldu. Hafta sonuna doğru dengelenme görülse de özellikle enflasyonun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, FED'in Ağustos ayı toplantı tutanakları ve Eylül toplantısına ekstra önem kazandırdı. Avrupa'da ise Rusya'nın aşı bulduğuna dair haberlerle güçlü bir seyir izlense de hafta sonuna doğru artan vakalar yükselişi sınırladı. Almanya ZEW beklenti endeksinde Temmuz'da 59.3'ten 71.5'e yükseliş izlendi.

İçeride ise Doğu Akdeniz gelişmeleri ve kurdaki hareket takip edildi. BIST100 endeksi geçen haftaki sert düşüşün ardından haftayı tepki alımlarıyla pozitif tarafta 1,083 seviyesinden tamamladı. Dolar/TL kuru 7.37 seviyesine, risk primi CDS ise 565 seviyesine geldi. TCMB repo ihalelerini iptal ederek fonlama maliyetinin artmasını sağladı. 20 Ağustos'ta yapılacak olan TCMB toplantısı öncesinde fonlama, koridorun üst bandı olan % 9.75'ten kullanılıyor. Böylelikle ortalama fonlama faizi %9.06'ya yükseldi. Bu adım kurdaki oynaklığı azaltsa da yükseliş sürdü. Öte yandan TCMB Beklenti Anketi'nde katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi % 10.22'den %10.82'ye çıktı. Ağustos sonu TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama maliyeti beklentisi ise % 7.74'ten % 9.43'e çıktı.

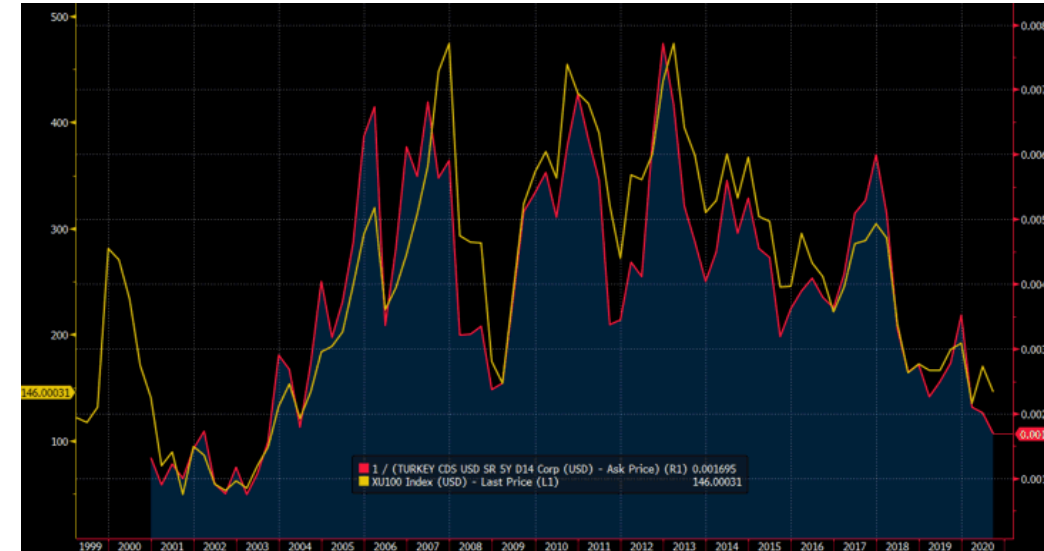
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride TCMB faiz kararı ve Doğu Akdeniz'deki gelişmeler izlenecek. Doğu Akdeniz'deki arama çalışmalarının daha önce yapılan açıklamalarda 23 Ağustos'a kadar süreceği belirtilmişti. Piyasada TCMB toplantısına ilişkin beklentiler ise karışık. Yapılan ankette katılımcıların az bir bölümü faiz artırımını bekliyor. Piyasalar ayrıca FED toplantı tutanakları ile Avrupa PMI verilerini yakında izleyecek. Özellikle geçen hafta faizlerdeki yükselişin devamı hisse piyasalarında baskıya sebep olabilir.

BIST-100 endeksinde 1,075 desteğini önemsemeye devam ediyoruz. Bu destek altında 1,060-1,025 seviyeleri öne çıkabilir ki 1,025 orta vadeli pozisyonlar için de kritik olacak. 1,100-1,125 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Kısa vadeli riskin arttığını düşünüyor ve defansif hisse senetlerinde pozisyon almayı öneriyoruz.



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



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

17.08.2020

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. 1,075 kısa vadeli ara destek seviyesi olarak izlenmelidir.
- ⇒ 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)



17.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

Veri Takvimi

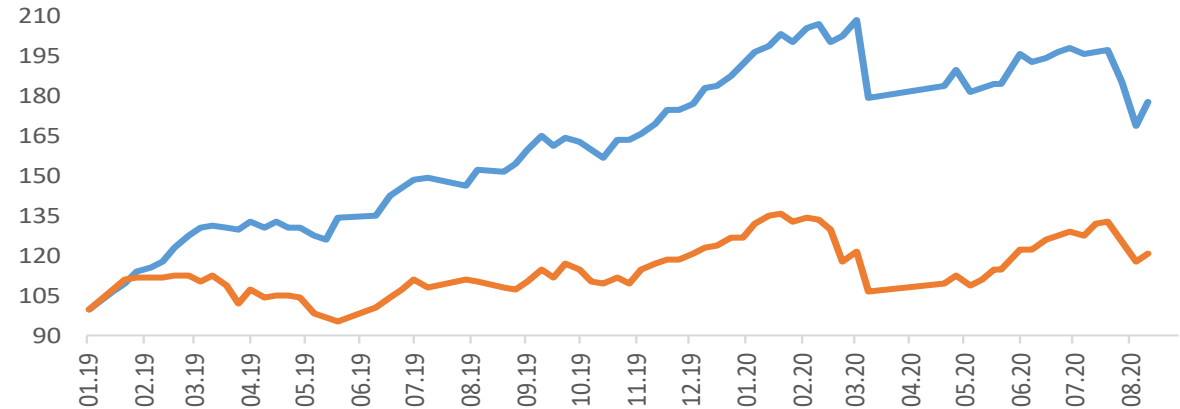
Bu hafta için portföyümüzde yer alan hisseler

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık(Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
COLLA	44.3-43.3	46-46.7	2.43	1,249,704	0.89
EREGL	8.44-8.31	8.66-8.75	1.91	42,423,544	0.76
SODA	6.82-6.75	6.96-7.03	2.06	26,068,127	0.82
SOKM	12.4-12.1	13.0-13.3	2.81	11,184,877	0.86
TTKOM	7.40-7.17	7.78-7.93	2.61	23,832,068	1.24

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 **%7** değer kaybetmiştir.

Hisse Portföyü BIST-100



Haftalık Hisse Portföyü

17.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-13%	-2.2%
17 Ağu.	Japonya	07:30	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	-17,70%	-26,30%
17 Ağu.	Japonya	07:30	Haz.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲	6%	-11,60%
17 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları	▲		190 bin
17 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları- Yıllık %	▲		209,7%
17 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	Bütçe Dengesi	▲		₺ 19,4 mlr
17 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	18	17,2
18 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Konut Başlangıçları -Aylık %	▲		17,3%
18 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İnşaat İzinleri - Aylık %	▲		3,5%
19 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲		¥-268,8 mlr
19 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,4%	0,6%
19 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,4%	0,4%
19 Ağu.	Türkiye	14:30	Haz.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		6,4%
19 Ağu.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları	▲		
19 Ağu.	Türkiye	2Ç20		BIST konsolide finansal sonuçları son açıklama tarihi			
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	-1,6%	-1,8%
20 Ağu.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	▲		8,25%
20 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲		24,1
20 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
20 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲		2,0%
21 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %	▲		0,1%
21 Ağu.	Japonya	03:30	Tem.	İmalat PMI	▲		45,2%
21 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	▲		60,9
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		52,4
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,3
21 Ağu.	Fransa	10:15	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		57,3
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	▲	48,0	51,0
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	50,5	55,6
21 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI Bileşik	▲	50,3	55,3
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		51,8
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		54,7
21 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		54,9
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		53,3
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		56,5
21 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		57,0
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲	51,5	50,9
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		50
21 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik	▲		50,3
21 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲		
21 Ağu.	Türkiye			Fitch, Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesini açıklayacak.			

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



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN Direktör
ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Umut Deniz PAK Analist
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.