

31.08.2020

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

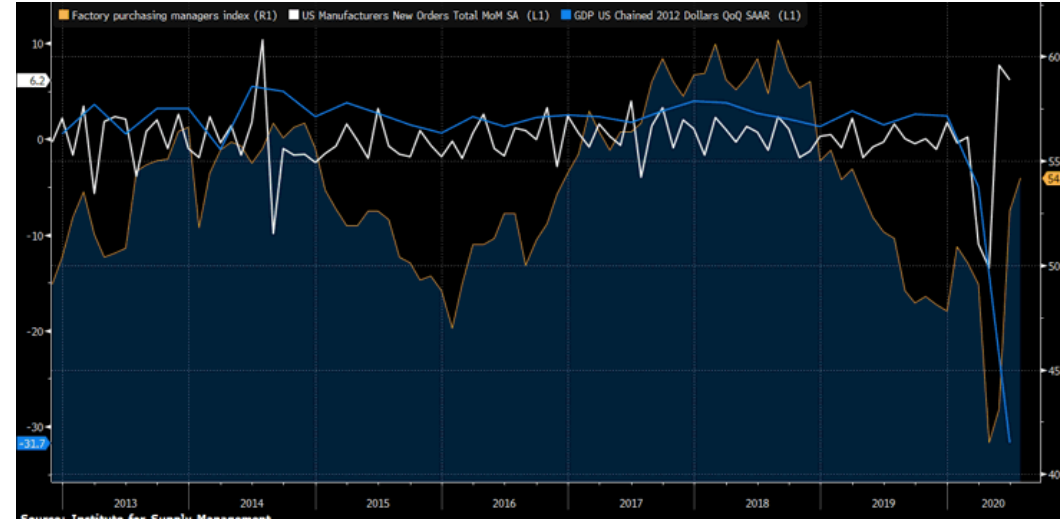
Geçtiğimiz hafta finansal piyasalarda yine ABD öncülüğünde iyimserlik hakimdi. ABD’de aşı ve plazma tedavisine ilişkin gelişmelerle beraber özellikle salgından kötü etkilenen ulaştırma ve tedarikçi sektör hisselerinde yükseliş yaşandı. Teknoloji şirketleri ise yükselişine devam etti. Öte yandan haftanın ikinci yarısında Jackson Hole sempozyumunda konuşma yapan FED Başkanı Powell bir süredir beklenen ortalama enflasyon hedeflemesini açıkladı. Buna göre FED %2’lik enflasyonun üzerinde bir enflasyon oluşsa da para politikasında daha esnek davranabilecek. Bu açıklama sonrasında ABD doları değer kaybetse de özellikle tahvil faizlerinde yükseliş ve riskli varlıkların cazibesinin artmasına bağlı olarak kıymetli maden fiyatlarında gerileme görüldü. Kısa vadeli dalgalanma dışında zayıf ABD doları temasının önümüzdeki aylarda da korunmasını bekliyoruz. Avrupa tarafında ise artan vaka sayılarına rağmen ülkeler yeniden kapanmama yönünde uzlaşmaya gitti. Ayrıca Almanya ve Fransa hükümetleri destek paketlerini genişletti. Bu iki gelişme küresel iyimserlik ortamında Avrupa piyasalarını da pozitif etkiledi.

İçeride ise kapasite kullanım oranı ve güven endeksleri takip edildi. Ekonomik veriler beklentilerin üzerinde gerçekleşmeye ve toparlanmaya devam etti. BIST-100 endeksi haftayı hafif negatif tarafta kapatırken, Dolar/TL 7.32 seviyesinin hemen üzerinde kapanış yaptı. Faiz tarafında ise fonlama maliyeti yükselişine devam etti. 13 Ağustos’tan beri geleneksel yöntemli repo ihalelerine geçen TCMB’nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10’u aştı. Böylelikle fonlama maliyeti, politika faizinin 175 baz puan üzerine çıkmış oldu. TCMB’nin son yayınladığı toplantı tutanaklarında da fonlama maliyetinin artmaya devam edebileceği belirtildi.

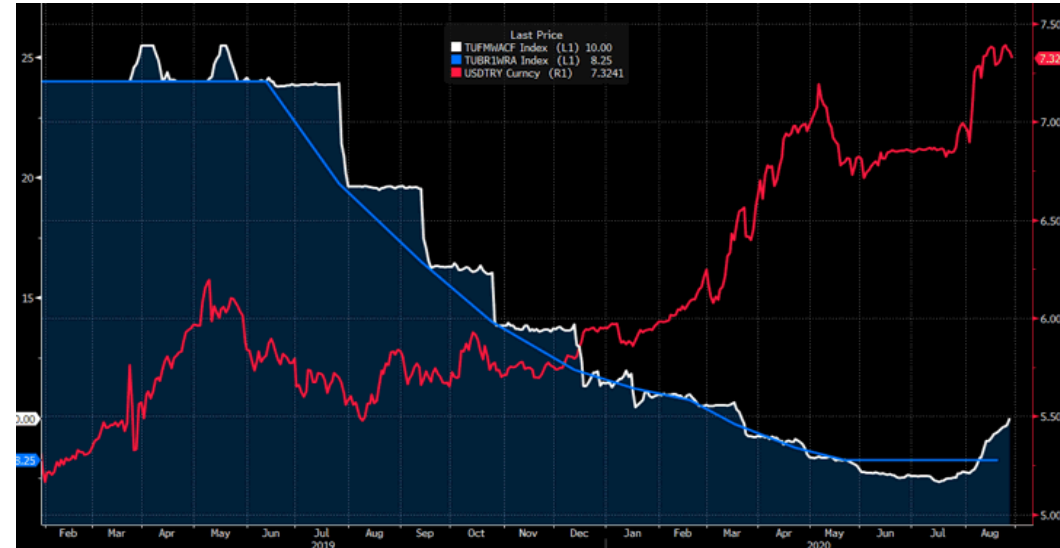
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride veri takvimi yoğun. Büyüme, dış ticaret, imalat PMI ve enflasyon gibi verileri takip edeceğiz. Ayrıca Doğu Akdeniz’de devam eden ve süresi uzatılan sismik araştırma süreciyle beraber Yunanistan ve AB ile ilgili gelişmeler de yakından izlenecektir. Dışarıda ise PMI verilerinin yanı sıra ABD’de istihdam piyasası verileri de takip edilebilir.

Son haftalarda yatay seyrine devam eden BIST100 endeksinde 1,125-1,143 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. 1,075-1,050 ve 1,025 ise destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yatırımcılara kısa vadede 1,075 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz. Bu hafta Ağustos başından beri devam eden sıkışmanın kırılımını görebiliriz. Özellikle kurdaki stabilizasyon ile beraber hisse piyasasında kısa vadeli yükseliş ihtimalinin arttığını düşünüyoruz.



ABD’de öncü göstergeler hızlı toparlanmaya işaret ediyor, 2.çeyrek GSMH %31.7 daraldı...



Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10’u aştı...

Haftalık Hisse Portföyü

31.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli dalgalı seyrine devam eden endekste 1,075-1,025 seviyelerini destek, 1,125-1,143 seviyelerini ise direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için 1,075 desteğini zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz. 1,125 direncinin aşılması halinde ise yükseliş ivme kazanmasını bekleriz. Bu nedenle yeni pozisyon almak için bu 1,125 izlenebilir.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise endeksin halen potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 1,360 iken, telekomünikasyon, perakende, demir-çelik ve teknoloji sektörünün ön planda kalmasını bekliyoruz. Bankacılık endeksi için ise özellikle orta vadede bulunduğumuz seviyelerin alım için uygun olduğunu düşünüyoruz.

BIST-100; 1,125 seviyesi aşılmadıkça dalgalanma sürebilir...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası (son 5 yıl)



31.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

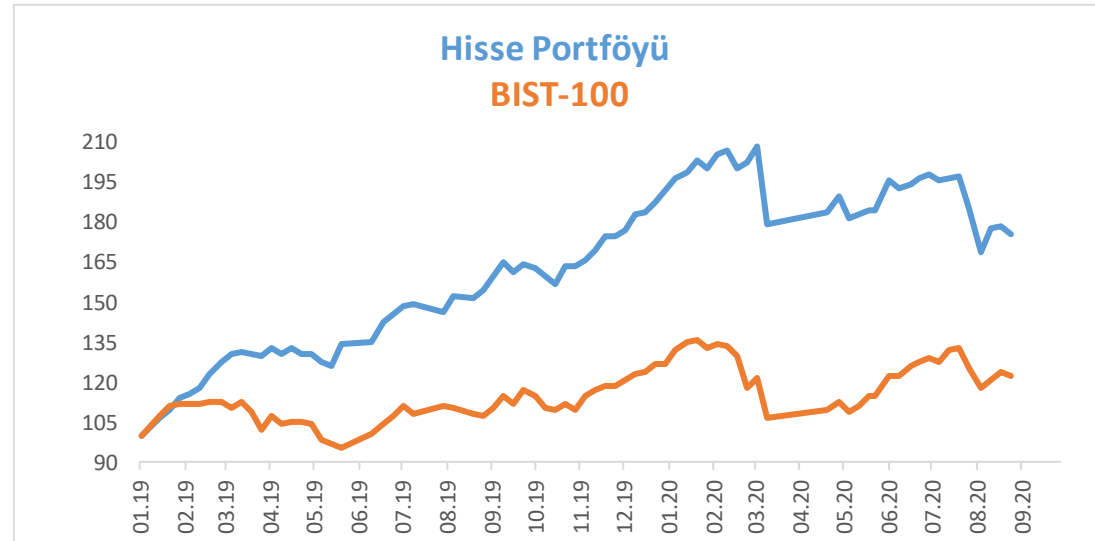
Veri Takvimi

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
EREGL	8.77-8.66	8.98-9.08	1.89	42,621,575	0.76
KCHOL	15.3-15.1	15.7-15.9	2.15	11,169,558	1.00
MGROS	38.2-37.8	39.1-39.5	2.89	3,952,313	1.02
SISE	6.06-5.99	6.26-6.39	2.39	112,975,758	1.03
ULKER	22.9-22.6	23.4-23.6	2.34	2,526,578	0.85

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 **%8.5** değer kaybetmiştir.



31.08.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 Ağu.	Japonya	02:50	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	1,2%	1,9%
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat	▲	50,7	51,1
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲		54,2
31 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-2,7 mlr \$
31 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	GSYH Yıllık %	▲	-10,4%	4,5%
31 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,2%	-0,5%
31 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,2%	-0,1%
31 Ağu.	İngiltere			İngiltere'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı.			
1 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat	▲	51,3	52,8
1 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		56,9
1 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲	52,0	49,0
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	▲	50,0	53,0
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	İşsizlik Oranı %	▲	6,5%	6,4%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		51,7
1 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		55,3
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	7,9%	7,8%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲		
1 Eyl.	Türkiye	14:00	Tem.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
1 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		53,6
1 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI	▲		54,2
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	▲	0,5%	0,7%
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	-3,9%	-3,7%
2 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu	▲		167 Bin
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri	▲	5,0%	6,2%
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		11,2%
2 Eyl.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	11,9%	11,8%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	1,0%	0,6%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		1,0%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		8,3%
3 Eyl.	Fransa	10:50	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		51,9
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		50,8
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,1	50,1
3 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		60,1
3 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	1,7%	5,7%
3 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
3 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-50,7 mlr \$
3 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		54,8
3 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI	▲		58,1
4 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	6,0%	27,9%
4 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Cari Denge	▲		-8,4 mlr €
4 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		68,5
4 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam	▲	1,55 mn	1,76 mn
4 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	9,9%	10,2%

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



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

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

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

Umut Deniz PAK
UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr Analist

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.