

07.09.2020

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 haftanın ilk yarısı ralliye devam eden küresel hisse endeksleri, haftanın ikinci yarısı ABD’de özellikle teknoloji hisselerinde görülen satış baskısıyla geriledi. ABD’de açıklanan ekonomik veriler toparlanmanın devamına işaret ederken, Avrupa PMI verileri ise yavaşlama sinyali verdi. Buna bağlı olarak 2020 yılının ana teması olan “zayıf ABD doları” kısa vadede yerini dengelenmeye bıraktı ve Dolar Endeksi 20 günlük ortalamasının üzerine yükseldi, Euro/Dolar paritesi ise 1.18’in altına geriledi. Kısa vadede bu durum bir süre daha devam edebilir ancak orta-uzun vadede FED’in agresif, gevşek para politikasının devamı, ABD seçimleri gibi faktörler sebebiyle ABD dolarının zayıf kalacağını düşünüyoruz.

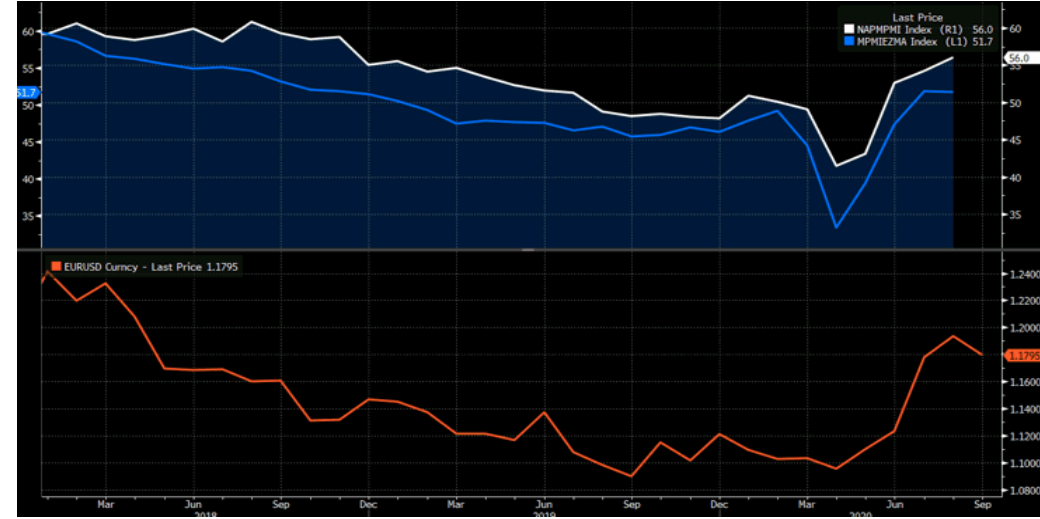
ABD ve Asya’da ekonomik veriler ve salgın ortamı kısmen toparlanırken, Avrupa’da artan vaka sayıları endişe yaratıyor. ABD’de teknoloji şirketlerinde görülen satış baskısının da ana sebebinin ekonomik aktiviteye bağlı sektöre rotasyon olduğunu düşünüyoruz. Son dönemde tüm bölgelerden gelen aşı haberleri Ekim-Kasım döneminde daha da sık konuşulacağı benziyor. Nitekim, ABD’de Ekim ayı sonrasında başta sağlık personeli olmak üzere tüm sisteme aşı dağıtımı yapılabileceği belirtildi.

İçeride ise haftanın en önemli gelişmeleri; 2.çeyrek büyüme, Ağustos ayı enflasyonu ve Doğu Akdeniz gerginliği şeklinde sıralanabilir. Salgının ekonomi üzerindeki etkilerinin en yoğun hissedildiği ikinci çeyrekte Türkiye beklentilerin altında %9.9 daraldı. Sektörel bazda en yüksek daralma, tüm dünyada olduğu gibi, % 25 ile hizmet sektöründe yaşanırken sanayi sektörü de %16.5 daraldı. Ağustos ayı enflasyon verisi de beklentilerin altında kaldı ve yıllık enflasyon %11.77 seviyesinde oluştu. Geçen hafta fonlama maliyetinde görülen yataylaşma kur üzerinde hafif baskı yaratsa da sıkılaşma adımlarının devamı ile kurdaki hareketin sınırlı kalması beklenebilir. BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta %2.0 değer kaybederken, risk primi CDS nispeten güçlü kaldı ve 512 seviyesinde gerçekleşti.

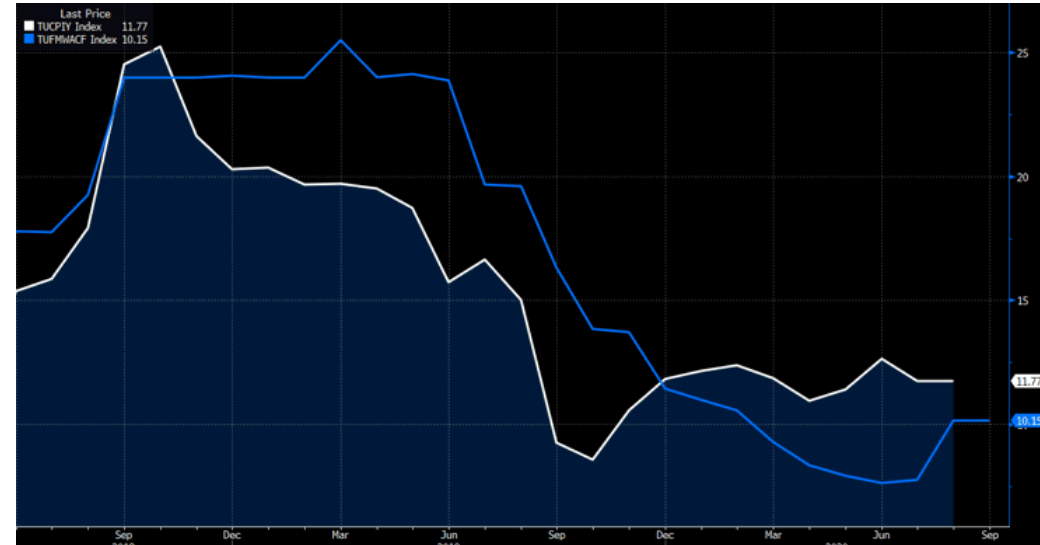
Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri takvimi sakin. İçeride Hazine nakit dengesi, işsizlik oranı ve cari denge açıklanacak. Ayrıca Doğu Akdeniz gelişmeleri de yakından izlenecek. Yurtdışında ise haftanın en kritik gelişmesi ECB para politikası toplantısı olacak. ECB’nin son dönemde değer kazanan Euro’dan ne derece rahatsız olduğunu ve elindeki politika setini mevcut ortamda nasıl uygulayacağı açısından önemli bir toplantı olacak. Öte yandan ABD’de açıklanacak olan enflasyon verileri de özellikle para birimleri üzerinde etkili olabilir.

BIST100 endeksi için 1,075 desteği önemini koruyor. Bu seviye altına gelmesi halinde risk azaltarak 1,065-1,035 destekleri takip edilebilir. 1,095 ise kritik direnç seviyesi olarak izlenmeli ve aşılması halinde pozisyon artırılmalıdır. Kısa vadede yurtdışındaki zayıflığa rağmen iyimserliğimizi koruyoruz.



ABD’de imalat PMI, Avrupa’daki yavaşlamaya karşın güçlü, paritede hafif gerileme var...



Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10.15 seviyesinde iken yıllık enflasyon %11.7...

07.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli dalgalı seyrine devam eden endekste 1,075-1,035 seviyelerini destek, 1,095-1,125-1,143 seviyelerini ise direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için 1,075 desteğini zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz. 1,095 direncinin aşılması halinde ise yükseliş ivme kazanmasını bekleriz. Bu nedenle yeni pozisyon almak için bu 1,095 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



07.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

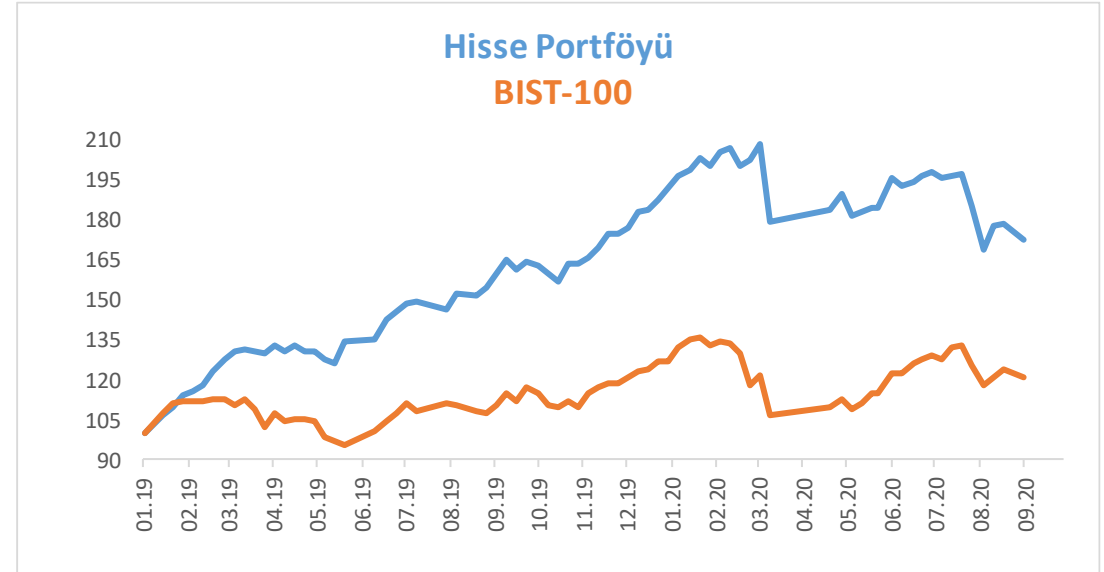
Veri Takvimi

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	8.67-8.56	8.86-8.94	1.88	41,918,708	0.76
KCHOL	14.6-14.5	14.8-14.9	2.15	11,319,860	1.00
MGROS	38.0-37.7	38.7-39.1	2.87	3,750,360	1.01
SISE	6.09-5.92	6.39-6.52	2.39	126,024,714	1.03
ULKER	21.9-21.7	22.2-22.4	2.32	2,538,415	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 **%10** değer kaybetmiştir.




























07.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi		50,5 mlr \$	62,3 mlr \$
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			8,9%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Hakkı Dengesi			-30,8 mlr TL
7 Eyl.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-8,1%	-7,8%
8 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-77,3 mlr ¥
8 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			15,6 mlr €
8 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			-8 mlr €
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-12,1%	-12,1%
8 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		-15,0%	-15,0%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-2,0%	-2,4%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		2,40	2,7%
10 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %			9,3%
10 Eyl.	Fransa	09:45	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		5,1%	12,7%
10 Eyl.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			12,9%
10 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45	Ağu.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı		0,00%	0,00%
10 Eyl.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,6%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %		-0,3%	-0,4%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
10 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Toptan Stoklar- Aylık %		4,9%	8,8%
11 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	ÜFE - Yıllık %			-0,9%
11 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-8,7%	-12,5%
11 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		-0,1%	-0,1%
11 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Cari Denge		-2,0 mlr \$	-2,93 mlr \$
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,6%
11 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %		1,2%	1,0%

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
Eren KURU EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr	Analist
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.