

14.09.2020

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

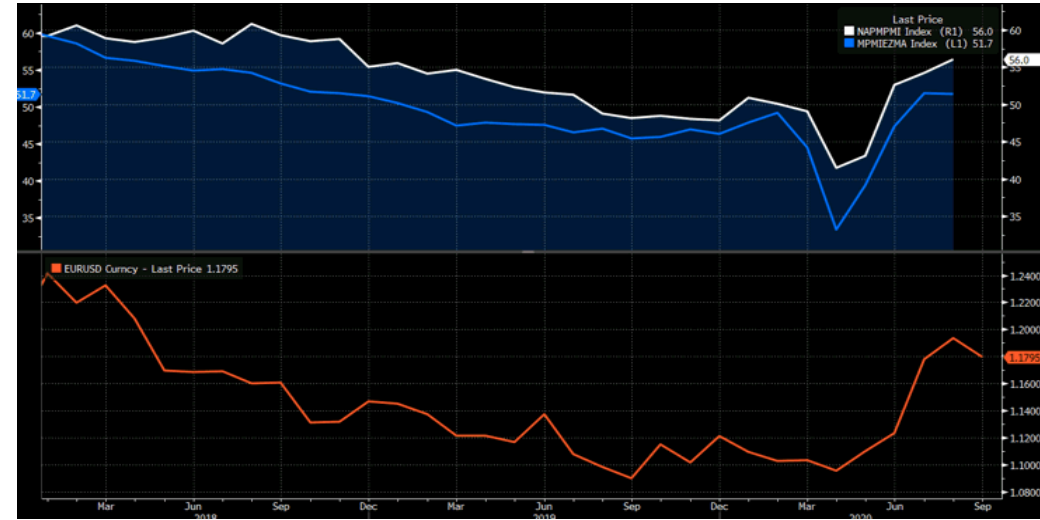
Küresel piyasalarda bir önceki hafta ABD’de başlayan sert satış baskısının geçtiğimiz hafta nispeten dengeye geldiğini gözlemledik. Özellikle teknoloji şirketlerinde yaşanan sert gerileme sonrasında bazı yabancı yatırım kuruluşları istatistiklere bağlı olarak tepki alımları gelebileceğini belirttiler. Ancak biz salgın sonrasında net şekilde fiyatlanan sektörel ayrışmanın terse doğru çalıştığını düşünüyoruz. Özellikle ekonomik veriler beklentilerin üzerinde gerçekleştikçe teknoloji şirketlerinden döngüsel sektörlerle bir geçiş yaşandığını ve bunun verilere bağlı olarak devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan Kasım ayında yapılacak olan ABD başkanlık seçimlerinin de endekslerde genel olarak bir baskı yaratabileceğini düşünüyoruz. Geçen hafta hem ECB hem de ABD enflasyon verileri sonrasında küresel dolar hareketi dengeye geldi. ABD dolarında yaklaşık 6 aydır süren değer kaybının son 1 ayda dengelendiğini görüyoruz ancak seçimlere kadar ABD dolarında zayıflığın sürmesini bekliyoruz. Küresel çapta aşı gelişmeleri dalgalanmalara sebep olurken, kısa vadede ABD senatosunda karara bağlanmayan destek paketi de belirsizliği artırıyor. Önümüzdeki dönemde seçim fiyatlamasıyla beraber bu iki gelişme de yönü belirleyici olacaktır.

İçeride ise bir süredir görülen negatif ayrışma geçen hafta yerini pozitif ayrışmaya bıraktı. Doğu Akdeniz gelişmeleri yakından takip edilirken, kurda oynaklık azaldı, BIST100 ise güç kazandı. Risk primi CDS ise 507 seviyesinden kapanış yaptı. Haftanın son günü ise Moody’s’in değerlendirmesinde; Türkiye’nin kredi notunun 'B1'den 'B2'ye düşürülmesine ve not görünümünü 'negatif' olarak belirlenmesine karar verildi.

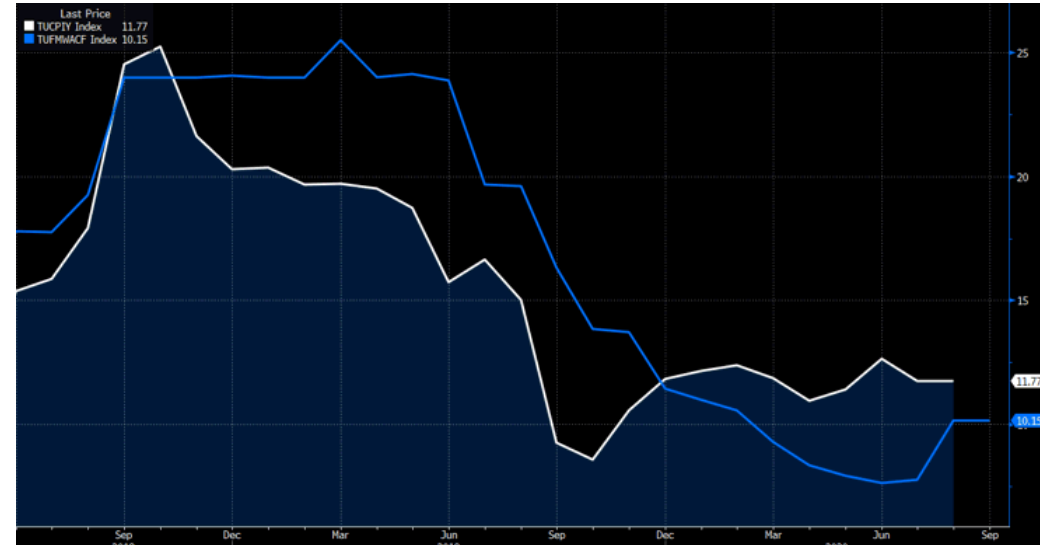
Piyasa Beklentileri

Bu hafta küresel çapta FED, BoE ve BoJ para politikası toplantıları takip edilecek. Özellikle FED’in karar sonrası açıklamaları önemli olacak. Geçen hafta ECB’nin açıklamalarının ardından Euro yeniden güçlenmişti. ABD’de açıklanan enflasyon verilerinin ardından FED’in tonlaması küresel dolar fiyatlaması açısından kritik olacaktır. Öte yandan Avrupa’da enflasyon ve sanayi üretimi verileri de takip edilebilir. İçeride ise sanayi üretimi, konut verileri, bütçe dengesi ve TCMB beklenti anketi açıklanacak. Ancak Doğu Akdeniz gelişmeler yine fiyatlamalar açısından önemli olacaktır ki şimdilik piyasalar için olumlu bir ortam hakim.

BIST-100 endeksinde 1,095-1,075 destek seviyeleri iken 1,110-1,125 ve 1,143 direnç seviyeleri olarak izlenmelidir. 1,125 üzerinde pozisyonlar artırılabilir. Genel görünüm pozitif olmakla beraber, 1,095 seviyesini zarar-kes olarak belirliyoruz.



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



Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10.29 seviyesinde iken yıllık enflasyon %11.7...

Haftalık Hisse Portföyü

14.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

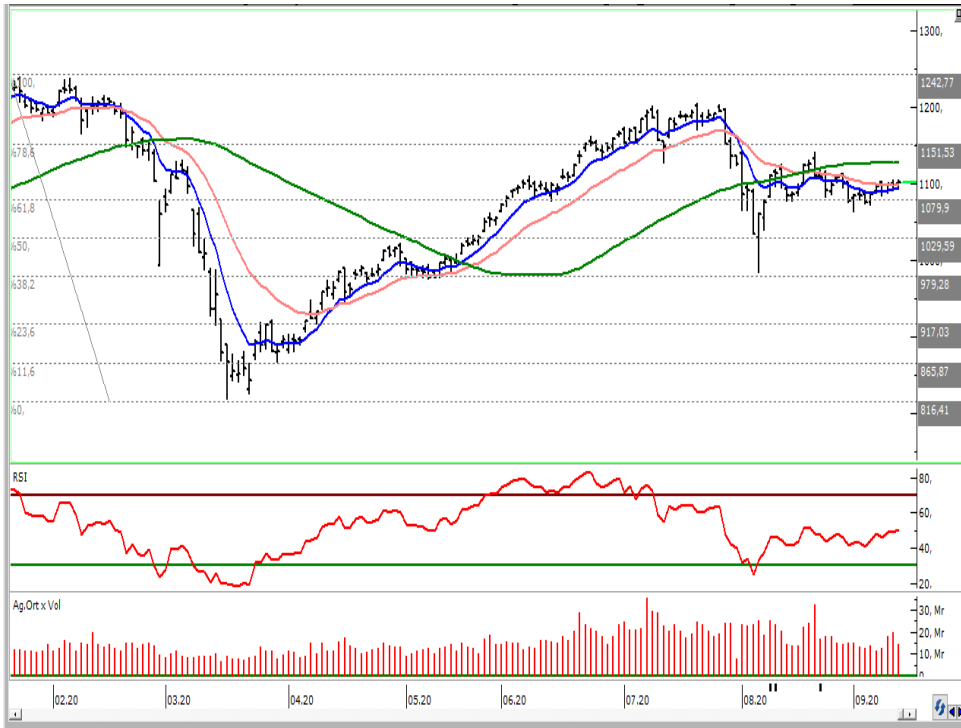
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli dalgalı seyrine devam eden endekste 1,095-1,075 seviyelerini destek, 1,125-1,143 seviyelerini ise direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için 1,095 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



Haftalık Hisse Portföyü

14.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

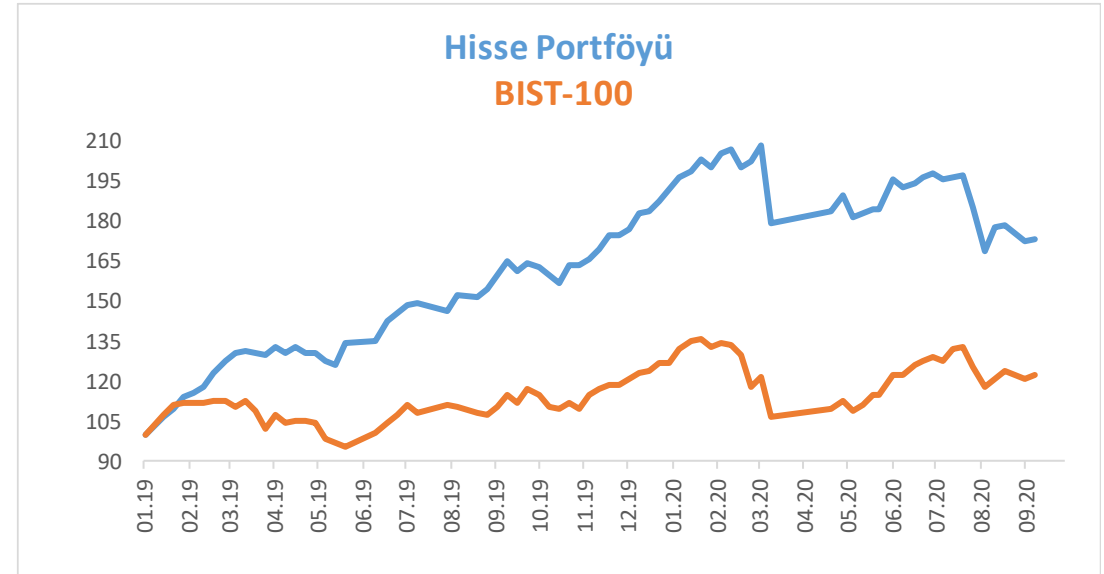
Veri Takvimi

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
ARCLK	22.5-22.2	23.0-23.2	2.34	11,645,561	0.93
ECILC	6.55-6.48	6.71-6.8	3.38	37,913,748	0.71
EREGL	9.04-8.93	9.22-9.29	1.87	41,182,822	0.76
SASA	15.5-15.4	15.8-16.0	3.54	27,629,794	1.24
TOASO	22.9-22.5	23.6-23.8	2.35	2,698,445	0.94

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 **%9** değer kaybetmiştir.



14.09.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		8,0%
14 Eyl.	Japonya	07:30	Tem.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		6,2%
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		17,6%
14 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	4,8%	0,1%
14 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)	▲	-8,2%	-12,3%
15 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	5,1%	4,8%
15 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	0,1%	-1,1%
15 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,2%	3,9%
15 Eyl.	Fransa	09:45	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲		0,8%
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları	▲		229 Bin
15 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Konut Satışları- Yıllık %	▲		124,3%
15 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Bütçe Dengesi	▲		-29,7 mlr ₺
15 Eyl.	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi	▲	70,0	71,5
16 Eyl.	Japonya	02:50	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-11,0 mlr ¥	10,9 mlr ¥
16 Eyl.	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,1%	0,4%
16 Eyl.	İngiltere	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,6%	1,0%
16 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	12,6 mlr €	21,2 mlr €
16 Eyl.	Türkiye	14:30	Tem.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		2,7%
16 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	1,1%	1,2%
16 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İşletme Stokları	▲	0,2%	-1,1%
16 Eyl.	ABD	21:00	Ağu.	Fed Faiz Kararı	▲	%0,0- 0,25	%0,0- 0,25
16 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı			
17 Eyl.	Japonya	06:00	Ağu.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,10%
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,2%	-0,2%
17 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,4%	-0,4%
17 Eyl.	İngiltere	14:00	Ağu.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları	▲	1,49 mn	1,5 mn
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları -Aylık %	▲		22,6%
17 Eyl.	ABD	15:30	Eyl.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲	21,0	17,2
17 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
18 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	▲	0,2%	0,3%
18 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲	0,1%	0,2%
18 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	-1,8%	-1,7%
18 Eyl.	Türkiye	14:30	Eyl.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		10,8%
18 Eyl.	ABD	15:30	2Ç20	Cari Denge	▲	-162,7 mlr \$	-104,2 mlr \$
18 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	1,3%	1,4%
18 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	74,5	74,1

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.