Haftalık Hisse Portföyü

21.09.2020

Yatırım Danışmanlığı
Altan AYDIN
+90 212 403 41 54
altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Piyasa Gelişmeleri

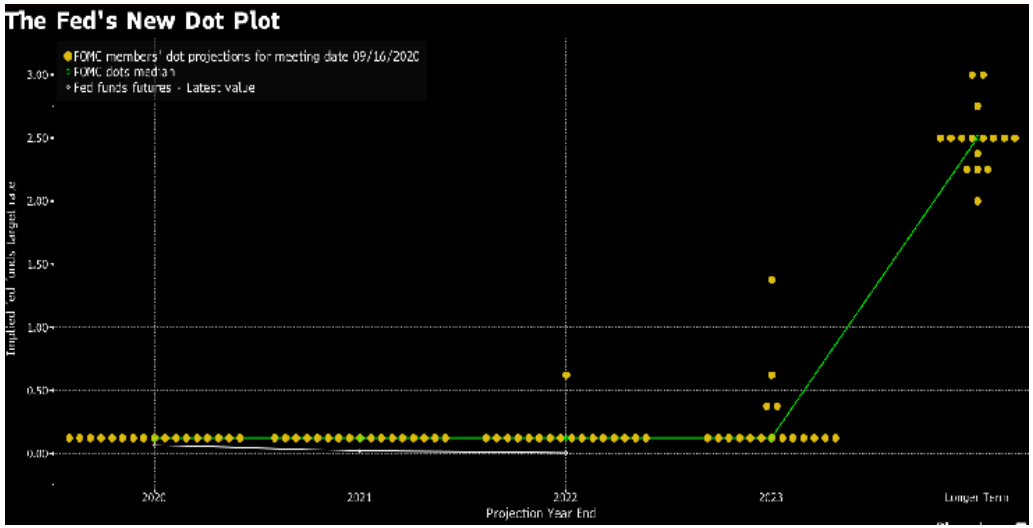
Yurtdışı hisse piyasaları ABD'deki dev şirket birleşmeleri ve aşı gelişmeleriyle haftaya pozitif tarafta başlarken FED toplantısı sonucunda ivme kaybetti. ABD hisse piyasalarında yükselişin genel yayıldığı gözlenirken Cuma günkü "quadruple witching" günü hariç hacim düşük gerçekleşti. ABD'de Ekim-Kasım aylarında aşı dağıtımına başlanacağı belirtilirken Pfizer CEO'su da yıl sonuna kadar küresel çapta aşıya ulaşılabileceğini açıkladı. Haftanın odak noktası ise FED, BoE ve BoJ gibi majör merkez bankalarının para politikası toplantıları oldu. Merkez Bankaları genel olarak beklentilere paralel kararlar açıklarken, faizlerin uzun süre düşük kalacağı ve gerektiğinde ekonomiye destek verileceği mesajı yinelendi. FED toplantısına kadar iyimser fiyatlanan piyasalar, FED'in varlık alım programını değiştirmemesi ve programın detay olarak belirsiz kalması sebebiyle, kar satışlarıyla geriledi. FED 2020 yılına ilişkin büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederken daha çok mali desteğe ihtiyaç duyulduğunun altını çizdi. Karar sonrası 93.50'ye kadar yükselen Dolar endeksi haftayı 93 seviyesinin altında kapattı. Avrupa'da ise vaka sayılarında artış sürerken, BoE Brexit riski sebebiyle negatif faiz ihtimalinin oluşabileceğinden bahsetti. Avrupa hisse piyasaları negatif tarafta kapatırken, Asya piyasalarında ise karışık seyir izlendi.

İçeride de kurun 7.50 üzerinde yükselmesine karşın BIST-100 endeksi iyimser bir seyir izledi. BIST-100 endeksi haftayı yükselişle 1,112 seviyesinden kapatırken, risk primi CDS 529 seviyesinden işlem gördü. Temmuz ayında sanayi üretimi %4,4 büyüdü. V şeklinde toparlanmaya işaret eden veri ayrıca 3.çeyrek büyümesi açısından olumlu sinyaller üretti. Öte yandan Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 28,2 milyar TL, faiz dışı denge 40,1 milyar TL fazla verdi. TCMB beklenti anketine göre ise piyasa katılımcıları yıl sonu USD/TL beklentisini 7.60, yıl sonu için enflasyon beklentisini de % 11.46 olarak belirledi.

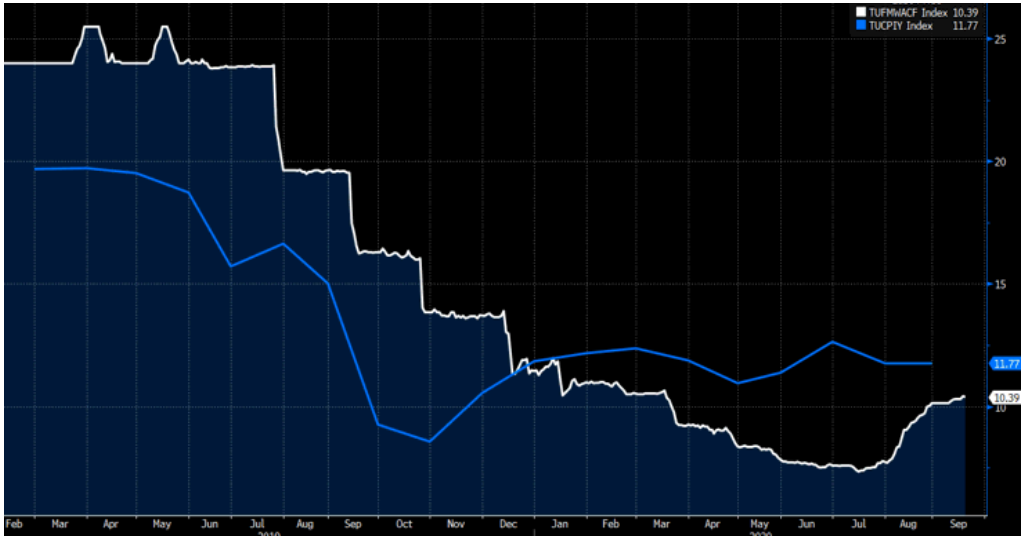
Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri takvimi nispeten sakin. Yurtdışında Eylül ayı PMI hizmet verileri izlenirken , ABD'de Powell'ın yapacağı konuşmalar da fiyatlamaları etkileyebilir. Öte yandan Asya'da Japonya piyasaları haftanın ilk iki günü kapalı olacak. İçeride ise en önemli gündem maddesi TCMB faiz kararı olacak. Hali hazırda sıkılaştırma hamlelerine devam eden TCMB'nin politika faizini değiştirmesi beklenmiyor. Ancak koridorun üst bandında bir yükseliş beklentiler dahilinde. Ağustos ayında %7.5-8.0 bandında olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti mevcut durumda %10.39'a yükselmiş durumda. Öte yandan bir süredir Doğu Akdeniz sebebiyle AB ile aramızda oluşan gerginlik açısından 26 Eylül AB zirvesi de yakından takip edilecektir.

BIST-100 endeksinin son 2 haftaya benzer şekilde gücünü korumasını bekliyoruz. 1,125-1,143 direnç seviyeleri iken 1,095-1,075 destek olarak takip edilebilir.



ABD'de faizlerin 2023'e kadar düşük kalması bekleniyor…

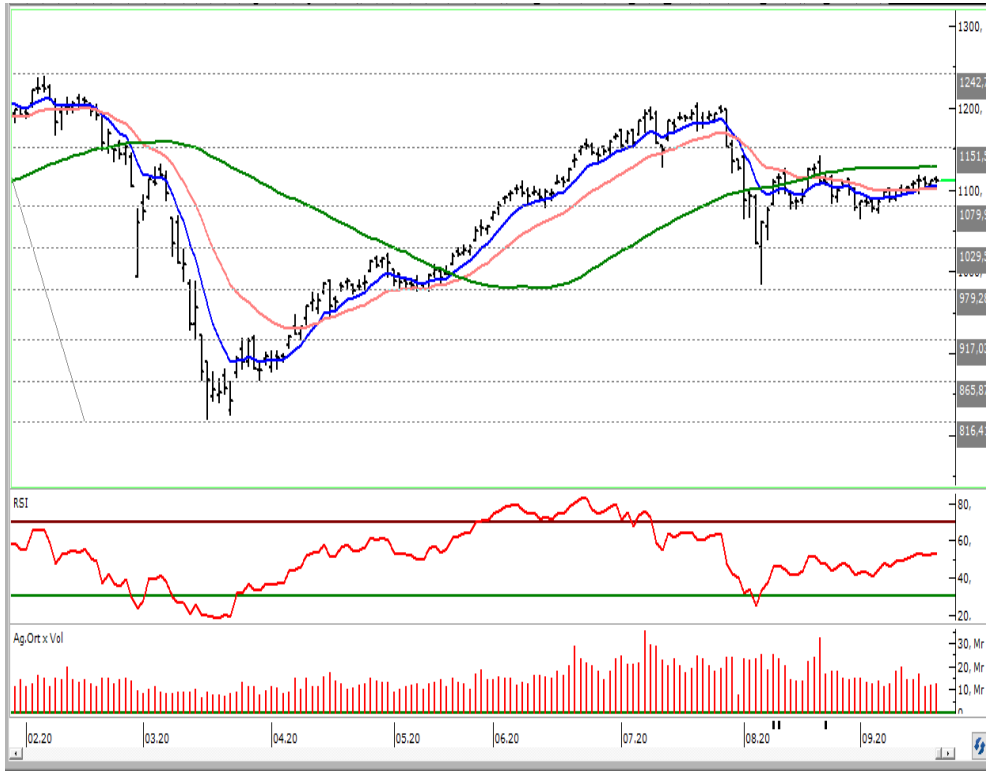


TCMB sıkılaştırma adımlarını sürdürüyor, AOFM %10.39 seviyesine yükseldi...

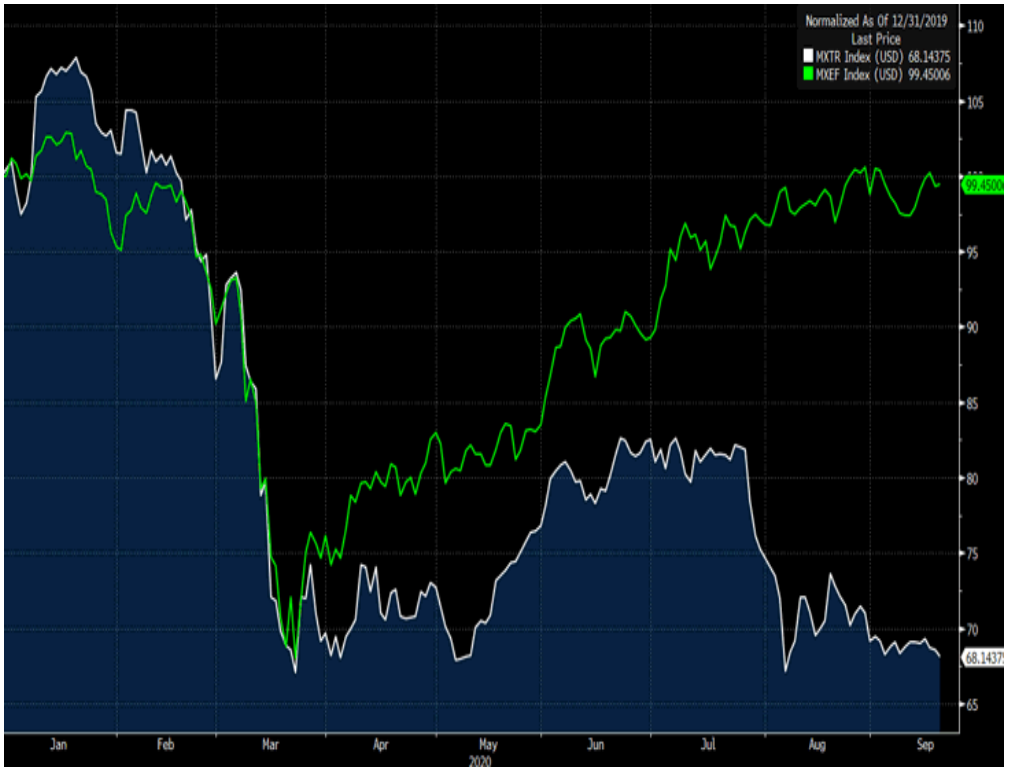
⇒ Kısa vadeli dalgalı seyrine devam eden endekste 1,095-1,075 seviyelerini destek, 1,125-1,143 seviyelerini ise direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için 1,095 desteğini zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz. 1,125 direncinin aşılması halinde ise yükseliş ivme kazanmasını bekleriz.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

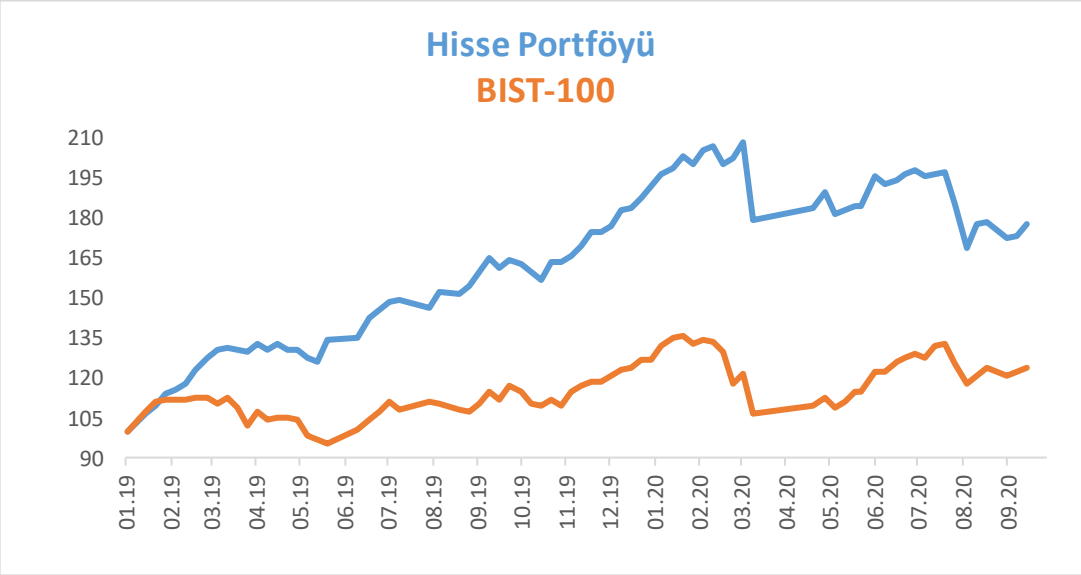


Bu hafta için portföyümüzde yer alan hisseler

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık(Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
ARCLK	23.6-23.2	24.1-24.3	2.32	11,156,860	0.93
EREGL	9.17-9.13	9.27-9.33	1.86	41,092,532	0.76
KOZAL	79.7-78.8	81.4-82.2	2.33	1,846,498	0.72
SOKM	12.3-12.2	12.6-12.7	2.74	6,838,193	0.84
TCELL	14.4-14.3	14.5-14.5	2.03	24,490,532	0.76

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 2.74 seviyesindedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında nominal %92 getiri sağlamıştır. 2020 yıl başından bu yana ise %7 değer kaybetmiştir.



Piyasa Gelişmeleri | Hisse Piyasaları | Haftalık Hisse Önerileri | Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			1,18
21 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi			59,6
22 Eyl.	Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi		-14,6	-14,7
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. EL Konut Satışları		6,1 mn	5,9 mn
22 Eyl.	ABD	17:00	Eyl.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			18,0
22 Eyl.	ABD	17:30		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
22 Eyl.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat		52,8	52,2
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		53,0	52,5
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat		51,9	51,7
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı		51,0	50,5
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat			55,2
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			58,8
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat			53,1
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı			55,0
23 Eyl.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
24 Eyl.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanakları (14-15 Temmuz)			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri			
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi			106,20
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı			73,3%
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		94,0	92,6
24 Eyl.	Türkiye	14:00	Ağu.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)		8,25%	8,25%
24 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları		875 bin	901 bin
24 Eyl.	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi toplantısı öncesinde sunum yapacak.			
25 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-85,9%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Dayanıklı Mal Siparişleri			11,4%
25 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			2,6%

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

Vakıf Yatırım

VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

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

Eren KURU Analist
EREN.KURU@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 ISTANBUL
+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 dayanılarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.