

12.10.2020

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

ABD’de zayıf geçen Eylül ayının ardından geçen hafta güçlü yükseliş izledik. Meclis’te görüşülen teşvik paketinde halen bir uzlaşma sağlanamasa da seçim öncesi sınırlı, seçim sonrası da daha kapsamlı bir paketin kabul edilebileceği beklentisi piyasaları güçlü tutuyor. Öte yandan Demokrat başkan adayı Biden anketlerde yarışı 12 puan önde götürüyor. Biden’ın seçimi kazanması ihtimali özellikle Senato çoğunluğunu da alabileceği beklentisiyle “mavi dalga” kavramıyla pozitif fiyatlanıyor. ABD’de bu hafta bilanço sezonu başlayacak, seçim fiyatlamasıyla başlayan sektörel rotasyon bu anlamda devam edebilir. Asya piyasalarında genel olarak ekonomik toparlanmanın fiyatlara pozitif yansıdığını izliyoruz. Avrupa’da ise artan vaka sayıları yeniden bazı kısıtlamaları gündeme getirmiş durumda. Özellikle ECB başkanı Lagarde’ın da Powell gibi sık sık daha fazla mali teşvike ihtiyaç olduğunu belirtmesi hisse piyasaları için beklenti yaratıyor.

İçeride ise normalleşme adımlarının sürmesi ile TL varlıklar pozitif fiyatlanıyor. BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı 1,165 seviyesinden kapatırken, risk primi CDS 500 seviyelerine geriledi. Dolar/TL kurunda ise 7.95 seviyesi test edildi. 22 Ekim TCMB faiz kararı öncesinde fonlama maliyeti %11.64 seviyesine yükseldi. TCMB’nin faiz artırımının ardından BDDK’dan swap ve aktif rasyo düzenlemelerinin ardından, Hazine’nin de Eurobond ihracına gelen yüksek talep TL varlıkları pozitif etkiledi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta ABD’de görüşülen teşvik paketinin yanı sıra, bilançolar ve adayların açık oturumları takip edilecek. ABD’de özellikle mali teşvik paketinin tutarı ve içeriği kısa vadede en önemli katalizör olarak takip ediliyor. Öte yandan ABD ve Avrupa’da açıklanacak olan enflasyon verileri de yakından izlenecek. ECB Başkanı Lagarde’ın hafta boyunca konuşmaları özellikle Euro/Dolar paritesi açısından belirleyici olabilir. İçeride ise sanayi üretimi, cari denge ve bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra, Doğu Akdeniz konusundaki gelişmeler takip edilecek.

BIST-100 endeksinin kısa vadede 1,200 hedefini koruduğunu düşünüyoruz. Endekste 1,150-1,140 destek bölgesi olmak üzere pozisyonlar taşınabilir. Ay sonu başlayacak bilançolar öncesinde sektörel ayrışmalar öne çıkacaktır. 1,140 stop-loss olmak üzere kısa vadeli yimserlik sürecektir.



ABD başkanlık seçimi öncesi anketlerdeki Biden önde gidiyor.



AOFM %11.56 seviyesine yükseldi

12.10.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli dalgalı seyrine devam eden endekste 1,140-1,25 seviyelerini destek, 1,180-1,200 seviyelerini ise direnç olarak izliyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için 1,125 desteğini zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz. 1,140 seviyesi üzerinde iyimserliğin korunmasını bekliyoruz.
- ⇒ Uzun vadeli perspektifte ise endeksin halen potansiyel taşıdığını düşünüyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 1,360 iken, bankacılık, telekomünikasyon, beyaz eşya ve demir-çelik sektörlerinin ön planda kalmasını bekliyoruz.

BIST-100; 1,180-1,200 bölgesi hedefleniyor...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası



12.10.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

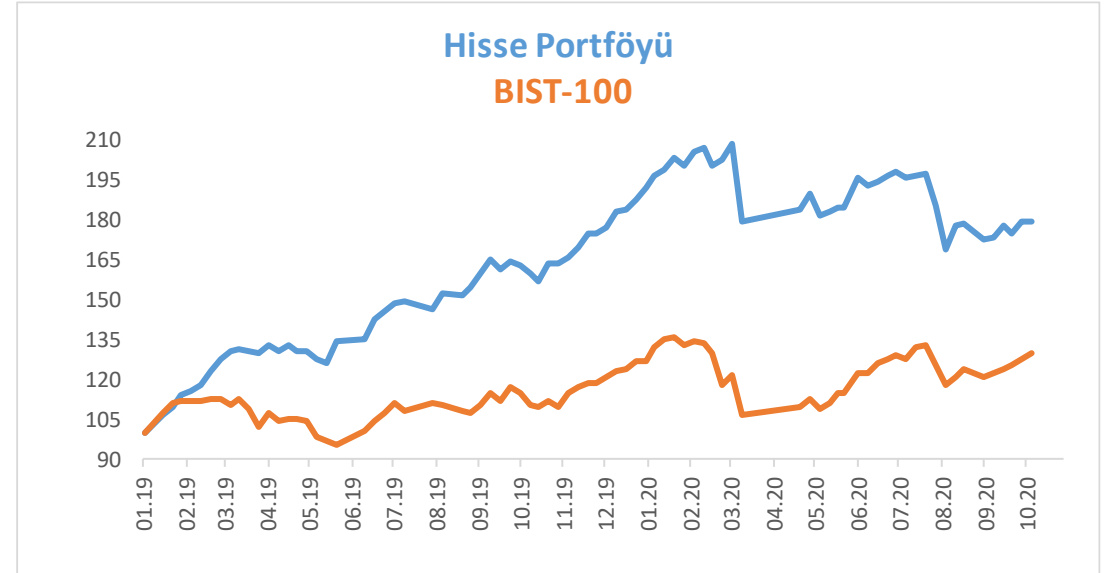
Veri Takvimi

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
BIMAS	69.4-68.8	70.3-70.6	2.05	3,761,982	0.50
KCHOL	14.4-14.2	14.8-14.9	2.11	14,297,898	1.01
SASA	16.6-16.6	16.9-17.0	3.45	24,028,227	1.22
TTKOM	7.15-7.04	7.31-7.36	2.51	24,666,990	1.23
YATAS	8.88-8.67	9.22-9.35	2.76	2,751,364	1.12

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 **%6** değer kaybetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

12.10.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,5%	-0,5%
12 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Cari Denge	▲	-4,60 mlr \$	-1,82 mlr \$
12 Eki.	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı	▲		13,4%
13 Eki.	Çin	05:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	▲	59,95 mlr \$	58,93 mlr \$
13 Eki.	İngiltere	09:00	Ağu.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,1%	4,1%
13 Eki.	Almanya	09:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,2%	0,0%
13 Eki.	Türkiye	10:00	Ağu.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	6,1%	4,4%
13 Eki.	Almanya	12:00	Eki.	Zew Beklenti Endeksi	▲	70,0	77,4
13 Eki.	ABD	15:30		IMF "Global Ekonomik Görünüm" Raporu			
13 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,4%
13 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,2%	1,3%
14 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,7%
14 Eki.	Japonya	07:30	Ağu.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		9,6%
14 Eki.	Avro Bölgesi	11:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
14 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,4%	4,1%
14 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Aylık %	▲	0,2%	0,3%
14 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,3%	-0,2%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	ÜFE - Yıllık %	▲	-1,9%	-2,0%
15 Eki.	Çin	04:30	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,8%	2,4%
15 Eki.	Fransa	09:45	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,0%	0,2%
15 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Konut Satışları	▲		170 Bin
15 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Bütçe Dengesi	▲		28,2 mlr TL
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	16,5	17,0
15 Eki.	ABD	15:30	Eki.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲	15,5	15,0
15 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		857 bin
15 Eki.	Avro Bölgesi	17:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲		27,9 mlr €
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Aylık %	▲	0,1%	-0,4%
16 Eki.	Avro Bölgesi	12:00	Eyl.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,3%	-0,2%
16 Eki.	Türkiye	14:30	Eki.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		11,5%
16 Eki.	Türkiye	14:30	Ağu.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		1,4%
16 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,5%	0,6%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,4%	0,4%
16 Eki.	ABD	16:15	Eyl.	Kapasite Kullanımı	▲	71,8%	71,4%
16 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	81,0	80,4

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, 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.