

16.11.2020

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 haftaya aşı gelişmeleriyle oldukça pozitif bir başlangıç yapan küresel hisse piyasaları, bu haftaya da iyimser bir görünümle başlıyor. Hatırlatmak gerekirse dünya çapında 10 aşı çalışmasının son faz olan 3. faza geçtiği biliniyor. Ancak Pfizer-BioNtech ortak çalışması olan aşıda beklentilerin ötesinde %90 etkinlik bildiriliyor. Daha önce otoriteler aşı çalışmalarından %50-60 etkinlik beklediklerini açıklamıştı, bu açıdan da oldukça önemli bir gelişme. Bu gelişme ile beraber küresel çapta risk algısı arttı ve hem sektörel fiyatlamalar hem de ekonomik toparlanma fiyatlamaları öne çıktı. ABD’de teknoloji şirketleri değer kaybederken, döngüsel mali sektör, havacılık, turizm gibi sektörlerde pozitif fiyatlamaya izlendi. Öte yandan salgından bu yana baskı altında kalan ve Biden’ın seçilmesiyle toparlanmakta zorlanan petrol fiyatlarında da güçlü bir yükseliş izleniyor. Tabi ki aşının bu kışa yetismeyeceği biliniyor ancak 2021 yılı beklentileri açısından oldukça umut vaadeden bir gelişme olduğunu da belirtmek gerekiyor. Öte yandan küresel çapta koronavirüs vaka sayıları hızla artmaya devam ediyor. Avrupa ve ABD’de kısıtlamalar gündemde. Buna karşın merkez bankaları, mali teşvik ihtiyacından bahsetmeye devam ediyor, özellikle Aralık ayında majör merkez bankalarından da yeni adımlar bekleniyor. ABD’de seçilmiş başkan Biden’a karşı Trump’ın destekleyicilerinin gösterileri sürerken, bu hafta uzun vadeli ekonomik ve büyüme planlarının açıklanması bekleniyor. Bu aşamada geçen hafta başlayan sektörel rotasyon bu planlarla beraber daha da belirginleşebilir.

İçeride ise TL varlıklarda güçlü bir ralli izleniyor. Geçen haftaya ekonomi yönetimindeki değişikliklere başlayan TL varlıklar aşı gelişmeleri ile yurtdışı piyasalarında desteğini arkasına aldı ve ciddi değer kazanımları gözlendi. BİST-100 endeksi haftayı rekor seviye 1,291 seviyesinden kapantırken, işlem hacminde de tarihi rekor seviyelere gelindi. Dolar/ TL %12 civarında gerilerken, risk primi CDS ise Mart ayından bu yana ilk kez 400 seviyesinin altına geldi. Özellikle Başkan Recep Tayyip Erdoğan’ın hem ekonomi hem de hukuk alanında reformların yapılacağını ve yatırımcı dostu bir ortam yaratılacağını açıklaması hareketin daha da güçlenmesini sağladı.

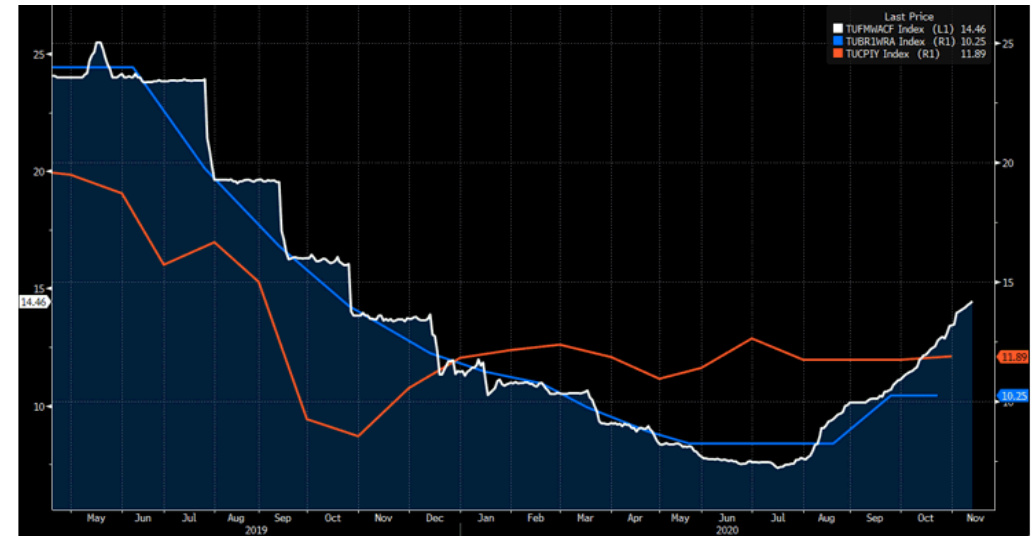
Piyasa Beklentileri

Bu hafta ABD’de ve içeride önemli ekonomik veriler açıklanacak. ABD’de sanayi üretimi, kapasite kullanımı, konut piyasası verileri ve haftalık işsizlik başvuruları takip edilirken, içeride en önemli gündem TCMB’nin faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi TCMB’nin haftalık repo faizini 400 baz puan artıracığı yönünde. Öte yandan faiz koridoruna ilişkin fonlama yapısında da sadeleşme beklentisi mevcut.

BİST-100 endeksinin bu hafta da gücünü korumasını bekliyoruz. TCMB kararlarına da bağlı olarak 1,350 hedefimizi koruyoruz. 1,265 seviyesini ise kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak takip ediyoruz.



S&P500 endeksi için yükseliş potansiyeli sınırlı da olsa korunuyor.



PPK öncesinde faiz artırımı beklentileri 350-450 baz puan ekseninde kümeleniyor.

Haftalık Hisse Portföyü

16.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa ve orta vadeli teknik görünümü güçlü olan BIST100 endeksinde, 1,300 üzerinde 1,350 seviyesi hedefleniyor. 1,275-1,265 destek seviyeleri olarak öne çıkarken, 1,300 üzerinde kısa vadede ivme kaybı beklenebilir.
- ⇒ 3.çeyrek bilanço sezonunda bankalar ve özellikle BIST30 şirketlerinin finansallarını güçlü bulduk. Bu aşamada kısa vadede ivmelenen BIST'te bu şirketlerin ön planda kalmasını bekleriz. Özellikle emtia grubu şirketlerinin performanslarını sürdürmesini bekliyoruz. Yıl sonuna kadar bankalar, telekomünikasyon, demir-çelik ve petrokimya sektörü tercih edilebilir. Dayanıklı tüketim sektöründe ise gerilemeler alım fırsatı olarak değerlendirilmelidir. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 1,483 iken, bankacılık ve petrokimya sektöründe yükseliş potansiyelini daha yüksek görüyoruz.

BIST-100; 1,300 hedefimize gelindi, 1,350 ana direnç konumunda...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası



Haftalık Hisse Portföyü

16.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

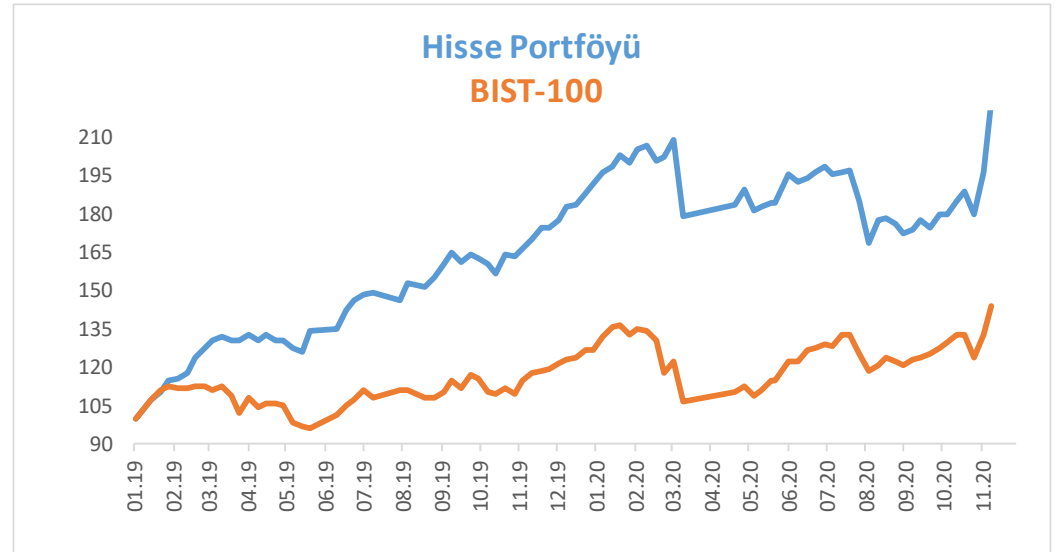
Veri Takvimi

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
AKSA	9,77-9,63	10,1-10,3	2,30	6.480.119	0,81
KOZAL	74,5-73,5	76,3-77,0	2,30	1.697.886	0,69
SASA	16,8-16,5	17,4-17,8	3,40	15.788.966	1,20
TCELL	15,8-15,5	16,3-16,5	2,06	25.417.138	0,78
TUPRS	87,8-86,9	89,9-91,1	2,19	8.623.195	0,91

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 2.69 seviyesindedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında **nominal %92** getiri sağlamıştır. 2020 yıl başından bu yana ise **%17** değer kazanmıştır.



Haftalık Hisse Portföyü

16.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç20	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	4,40%	-7,90%
16 Kas.	Japonya	02:50	3Ç20	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%	▲	18,90%	-28,10%
16 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	6,50%	6,90%
16 Kas.	Çin	05:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	4,90%	3,30%
16 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		4,00%
16 Kas.	Japonya	07:30	Eyl.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		2,90%
16 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Konut Satışları	▲		137 Bin
16 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Bütçe Dengesi	▲		-29,7 mlr TL
16 Kas.	Avro Bölgesi	16:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
16 Kas.	ABD	16:30	Kas.	New York FED Sanayi Endeksi	▲		
17 Kas.	Türkiye	14:30	Eyl.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,50%	1,90%
17 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	▲	0,30%	0,30%
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,80%	-0,60%
17 Kas.	ABD	17:15	Eki.	Kapasite Kullanımı	▲	72,10%	71,50%
17 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İşletme Stokları	▲	0,40%	0,30%
18 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	▲	250,0 mlr ¥	687,8 mlr ¥
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,60%	0,50%
18 Kas.	İngiltere	10:00	Eki.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	▲	-0,90%	-0,90%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	▲	0,20%	0,10%
18 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,30%	-0,30%
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları	▲	1,44 mn	1,41 mn
18 Kas.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri	▲	1,57 mn	1,55 mn
19 Kas.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi)	▲	15,00%	10,25%
19 Kas.	ABD	16:30	Kas.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲	22,0	32,3
19 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		755 bin
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,60%	0,70%
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. EL Konut Satışları	▲	6,45 mn	6,54 mn
19 Kas.	ABD	18:00	Eki.	2. El Konut Satışları - Aylık %	▲	5,00%	9,40%
20 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	TÜFE - Yıllık %	▲	-0,70%	-0,30%
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %	▲	-0,10%	0,40%
20 Kas.	Almanya	10:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲		-1,00%
20 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲		81,9
20 Kas.	Avro Bölgesi	11:15		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
20 Kas.	Avro Bölgesi	18:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-17,4	-15,5

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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.