

23.11.2020

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

Küresel piyasalarda aşı gelişmeleri fiyatlanmaya devam ediyor. ABD endeksleri geçen hafta rekor seviyeleri tazelese de haftayı kar satışlarıyla kapattı. ABD Hazine Bakanlığı ile FED arasında ortaya çıkan, kullanılmayan COVID-19 fonunun iadesine yönelik gerginlik endeksler üzerine baskı yaratsa da etkisi geçici oldu. İki taraftan da piyasa genişleme adımlarının devamını bekliyor. Hükümet kanadında mali teşvik paketinin 11 Aralık'a kadar görüşülmesi beklenirken, FED'den de Aralık ayına ilişkin daha güvercin beklentiler mevcut. Ancak son dönemde yoğunlaşan aşı gelişmeleri bu beklentileri törpüleyebilir. Hatırlatmak gerekirse Pfizer-BioNTech ortak çalışması olan ve %95'e yakın etkinlik gösteren aşı FDA başvurusunu yaptı. Aralık ayı içinde üretime başlanması, Nisan ayına kadar da yetişkinlere dağıtımının bitmesi planlanıyor. Pfizer'ın ardından Moderna'nın da %95'e yakın etkinlikte bir aşı geliştirdiği haberleri, riskli varlıkları ve petrol fiyatlarını destekliyor. Mevcut beklenti, her ne kadar vaka sayıları şu anda yüksek olsa da 2021 yılı içinde salgının sona ereceği şeklinde. Buna bağlı olarak da ekonomik toparlanma beklentileri petrol fiyatlarını ve salgından dolayı geride kalan sektör hisselerini olumlu etkiliyor. Öte yandan salgının merkezi haline gelen Avrupa'da kısıtlamalar sonuç veriyor. Özellikle Fransa ve İngiltere'de kısıtlamaların gevşetilmesi beklentisi hakim. Bu durum Euro bölgesi fiyatlamalarını olumlu etkiliyor. Asya tarafında ise salgının etkin kontrolüyle beraber güçlenen ekonomik göstergeler dikkat çekiyor. Japonya'da büyüme beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, piyasalarda da iyimserlik sürüyor.

İçeride ise yeni ekonomi yönetimiyle beraber oluşan pozitif hava devam ediyor. TCMB'nin beklentileri karşılayan faiz kararı bu havayı daha da güçlendirdi. TCMB, haftalık repo faizini 475 baz puan artırarak %15'e çekti ve fonlamanın bu kanal üzerinden yapılacağını belirtti. Böylelikle daha sınırlı bir sıkılaştırma yaparak sadeleşmeye gidildi, bu adım ile beraber tüm TL varlıklarda ralli izlendi. 9 Kasım'da başlayan hisse rallisinde, BIST100 endeksi rekor hacimle, rekor seviyeye ulaştı. TL sepet bazında %12 değer kazandı, risk primi CDS ise 550'den 370 seviyelerine geriledi. TCMB'nin faiz artırımını sonrasında reel faiz %3'lere geldi. Gelişmekte olan ülke ortalaması da bu seviyelerde bulunuyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde yabancı yatırımcı ilgisinin devamını görebiliriz.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta küresel çapta açıklanacak hizmet PMI verileriyle başlayacak. Haftanın devamında ABD'den imalat PMI, kişisel harcamalar, dayanıklı mal siparişleri ve FED toplantı tutanakları takip edilecek. İçeride ise kapasite kullanım oranı, güven endeksleri ve TCMB Finansal İstikrar Raporu yayınlanacak. Ancak daha da önemli BDDK'dan aktif rasyo konusunda düzenleme bekleniyor.

BIST-100 endeksinde iyimserliğin devam etmesini bekliyoruz. 1,295 zarar-ke seviyesi olmakla beraber 1,350-1,390 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
10 Yr Avg	1.15	2.31	1.71	1.22	-1.23	.30	2.18	-1.29	.67	2.29	1.63	.18
2020	.16	8.41	12.51	12.68	4.53	1.84	5.51	7.01	3.92	2.77	9.54	
2019	7.87	2.97	1.79	3.93	-6.58	6.89	1.31	-1.81	1.72	2.04	3.40	2.86
2018	5.62	3.89	2.69	.27	2.16	.48	3.60	3.03	.43	6.94	1.79	9.18
2017	1.79	1.77	.04	.91	1.16	.48	1.93	.05	1.91	2.22	2.81	.98
2016	-5.07	-.41	6.60	.77	1.53	-.09	3.56	-.12	-.12	-1.94	3.42	1.82
2015	-3.10	5.49	-1.71	.85	1.05	-2.10	1.97	-6.26	-2.61	8.30	.05	-1.75
2014	-3.56	4.31	.69	.62	2.10	1.91	-1.51	3.77	-1.55	2.32	2.45	-.42
2013	5.01	1.11	3.60	1.81	2.08	-1.50	4.95	-3.13	2.97	4.16	2.80	2.36
2012	4.36	4.06	3.13	-.72	-6.27	3.96	1.26	1.98	2.42	-1.98	.28	.71
2011	2.26	1.20	.10	2.85	1.35	1.81	2.15	5.68	7.18	10.77	.51	.85
2010	3.70	2.85	5.88	1.48	8.70	5.19	6.88	4.74	8.76	3.69	.23	6.53

ABD'de son 10 yılda Kasım ayları pozitif geçiyor, Aralık ayında ise yükselişler yavaşlıyor.



TCMB politika faizini 475 baz puan artırarak %15'e çekti, reel faiz %2.8'e yükseldi.

Haftalık Hisse Portföyü

23.11.2020

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. 1,310-1,295 destek seviyeleri olarak öne çıkarken, 1,295 desteği zarar-kes seviyesi olmak üzere hisse pozisyonlarının korunmasını öneriyoruz.
- ⇒ 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; 1,350 hedefimizi koruyoruz...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

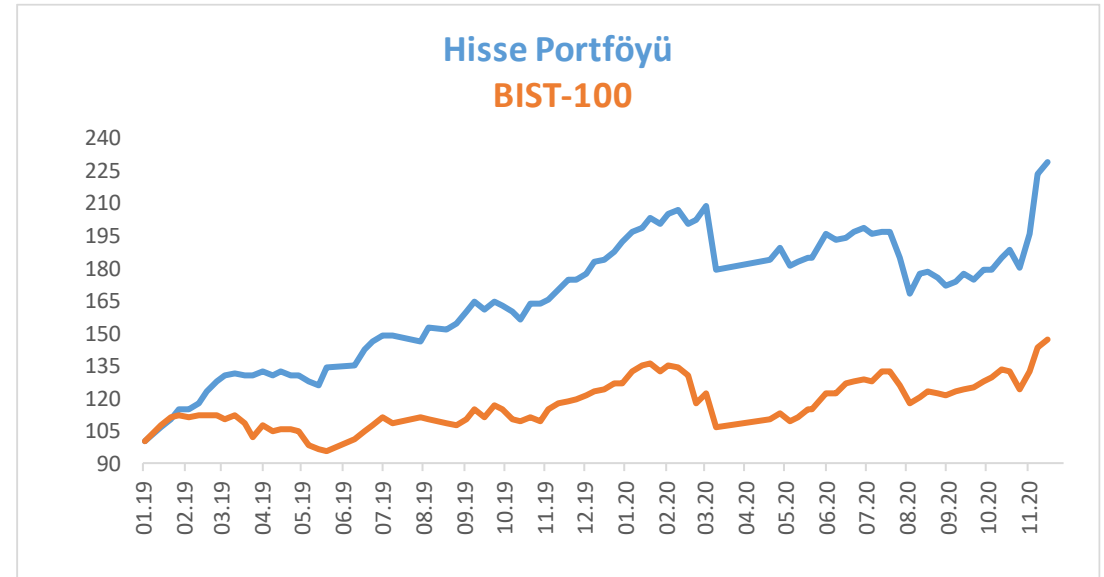
Veri Takvimi

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
AKBNK	6,41-6,32	6,58-6,66	2,39	115.230.882	1,29
AKSA	10,4-10,1	11,0-11,3	2,30	7.096.638	0,80
EKGYO	1,91-1,89	1,95-1,97	2,54	270.194.824	1,18
TCELL	16,0-15,9	16,2-16,3	2,06	26.160.894	0,78
TUPRS	88,2-87,3	90,6-92,1	2,19	8.315.574	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 **%19** değer kazanmıştır. Portföyümüz yayınlandığı tarihten bu yana BIST-100 endeksinin **%82** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

23.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		-59,40%
23 Kas.	Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	49,90	51,30
23 Kas.	Fransa	11:15	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	39,80	46,50
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	▲	56,30	58,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	47,00	49,50
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,10	54,80
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	43,60	46,90
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,30	53,30
23 Kas.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	52,30	52,30
23 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,27
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	53,40	53,40
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	54,60	56,90
23 Kas.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		108,10
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Kapasite Kullanım	▲		75,40%
24 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
24 Kas.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	8,20%	8,20%
24 Kas.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Yıllık %	▲	-4,10%	-4,10%
24 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	90,70	92,70
24 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	98,00	100,90
24 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		29,00
25 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,40%
25 Kas.	ABD	16:30	3Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	33,20%	33,10%
25 Kas.	ABD	16:30	3Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele	▲	-1,10%	3,50%
25 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		742 Bin
25 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		1,90%
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Kişisel Gelirler	▲	0,40%	0,90%
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Kişisel Harcamalar	▲	0,70%	1,40%
25 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	78,00	77,00
25 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları	▲	970 Bin	959 Bin
25 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları (4-5 Kısım)	▲		
26 Kas.	Türkiye	14:00	Kas.	TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak.			
26 Kas.	Avro Bölgesi	15:30	Eki.	AMB Toplantı Tutanakları			
26 Kas.	ABD			ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
27 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	-0,70%	-0,50%
27 Kas.	Çin	04:30	Eki.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		10,10%
27 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		92,80
27 Kas.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
27 Kas.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲		
27 Kas.	Fransa	10:45	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲		-2,40%
27 Kas.	Fransa	10:45	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	▲		18,20%
27 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-15,50
27 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			

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.