

30.11.2020

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

Şükran Günü tatili sebebiyle kısalan geçen hafta küresel hisse piyasalarında iyimserlik devam etti. Pfizer ve Moderna'nın ardından AstraZeneca da aşı gelişmelerinde sona gelindiğini açıkladı. Bununla beraber ABD'de siyasi belirsizliğin azalması, Hazine Bakanlığı'na eski FED başkanı Yellen'in atanması ve mali teşvik beklentileri iyimserliği destekleyen faktörlerdi. Öte yandan tüm dünyada artmaya devam eden koronavirüs vakaları ülkeleri kısıtlamaları genişletmeye itti. Bununla beraber geçen hafta açıklanan PMI verileri de özellikle Avrupa'da ekonomilerin yeniden ivme kaybettiğinin sinyalini verdi. Kısıtlamaların genişletildiği Fransa başta olmak üzere Avrupa ülkelerinde PMI verileri son 6 ayın en düşük seviyesine geriledi. Buna rağmen aşı fiyatlamaları ağır bastı ve tüm dünyada daha çok döngüsel sektörlerin güçlü performansı izlendi. Merkez Bankalarının toplantı tutanakları ise Aralık ayında ekonomilere desteğin artabileceğine işaret etti. Aralık ayı bu açıdan kısıtlamaların genişletildiği, mali ve parasal desteklerin artırıldığı öte yandan ise aşı gelişmelerini takip edeceğimiz bir ay olacak.

Geçtiğimiz hafta içeride de yurtdışı gelişmelere paralel bir seyir izlendi. BIST-100 endeksi haftayı hafif pozitif tarafta kapatırken, Dolar/TL 7.84, risk primi CDS ise 400 seviyesinin hemen altında işlem gördü. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre ekonomik güven endeksi Kasım ayında 89,5 seviyesine geriledi. Ekim ayında endeks 92,8 seviyesinde bulunuyordu. Öte yandan Tüketici Güven Endeksi de bir önceki aya göre % 2,2 oranında azalarak 80,1 seviyesine geldi. Ayrıca geçen hafta Finansal İstikrar Raporu ve TCMB toplantı tutanakları yayınlandı. Özellikle PPK tutanaklarında enflasyon ile mücadele kapsamında sıkı duruşun korunacağı sinyalini aldık. Tutanaklarda zorunlu karşılık oranlarında değişiklik sinyalinin ardından, TCMB kredi büyümesine dayandırılan zorunlu karşılık uygulamasını da kaldırdı.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri akışı oldukça yoğun. Haftaya içeride 3.çeyrek büyüme verisiyle başlıyoruz. Özellikle sanayi üretimi ve kredi büyümesi göz önüne alındığında 3.çeyrekte %5 üzerinde bir büyüme görme ihtimalimiz yüksek. Haftanın devamında, küresel çapta imalat PMI verileri, OECD ekonomik görünüm raporu ve OPEC toplantısı takip edilecek. Ayrıca ABD'de istihdam verileri ve FED Başkanı Powell'in konuşmaları yakından izlenecek. Haftanın ikinci yarısında içeride Kasım ayı enflasyon verileri ve Moody's kredi notu değerlendirmesi piyasalar açısından önemli olacak.

Kasım ayı ile beraber özellikle Şükran Günü-Noel tatilleri ile fon kapanışları etkili olacak. Bu nedenle Aralık ayı düşük hacim-yüksek oynaklık şeklinde gerçekleşebilir. BIST-100 endeksi için genel olumlu görüşümüzü koruyoruz ancak kısa vadede dalgalanma bekliyoruz. 1,310 seviyesini önemsiyor ve zarar kes seviyesi olarak belirliyoruz. 1,325-1,350 ve 1,400 ise direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

	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	2.27	2.81	.98
2016	-5.07	-.41	6.60	.27	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	1.16	2.80	2.36
2012	4.36	4.06	3.13	-.75	-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	1.69	.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

30.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ BIST-100 endeksi Kasım ayı başından bu yana hedeflediğimiz 1,350 seviyesinde kar satışlarıyla karşılaştı. Endekste teknik görünüm hala güçlü olmakla beraber kısa vadede 1,310-1,350 bandında dalgalanma izlenebilir. 1,310 seviyesi altına gelinmesi halinde ise teknik görünüm bozulacağından, bu seviye özellikle kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ Kasım ayında %20 yükseliş kaydeden endekste bankacılık, havacılık, demir-çelik ve petrokimya sektörleri ön plana çıktı. Son dönemde artan koronavirüs vaka sayıları sebebiyle getirilen kısıtlamalar ise yeniden telekomünikasyon ve perakende sektörlerine geçişi tetikleyebilir. BIST100 endeksi için 12 aylık hedef fiyatımız 1,483 seviyesine işaret etmekle beraber, olası geri çekilmeleri de orta vadede alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz. Ancak kısa vadede sektör geçişleri ön planda kalacaktır.

BIST-100, dolar bazında dip oluşumu sürüyor, kısa vadede ivme kaybı görülebilir...



MSCI TR (beyaz seri) ile MSCI GOÜ makası



Haftalık Hisse Portföyü

30.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

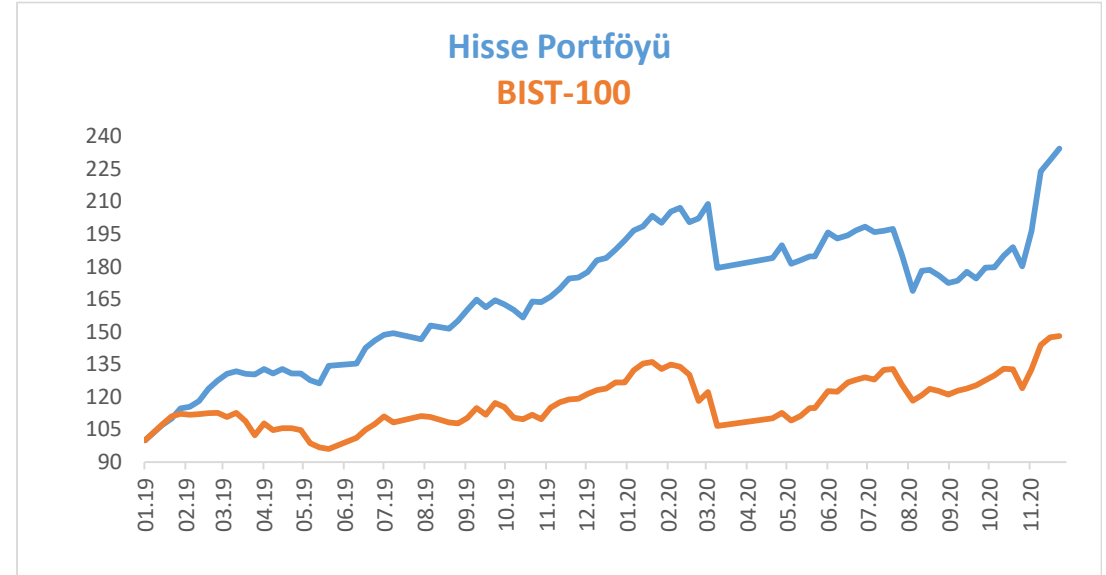
Veri Takvimi

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	10,4-10,3	10,8-11,0	2,29	7.266.049	0,80
BIMAS	69,3-68,7	70,5-71,2	2,01	3.071.089	0,46
EKGYO	2,08-2,00	2,24-2,32	2,57	325.079.021	1,17
TTKOM	7,56-7,45	7,85-8,03	2,55	26.306.924	1,25
VESTL	20,1-19,5	21,2-21,7	2,94	5.241.274	1,05

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 **%22** değer kazanmıştır. Portföyümüz yayınlandığı tarihten bu yana BIST-100 endeksinin **%86** üzerinde performans kaydetmiştir.



30.11.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		3,90%
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat	▲	51,50	51,40
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲		56,20
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-4,8 mdr \$
30 Kas.	Türkiye	10:00	3Ç20	GSYH Yıllık %	▲	5,00%	-9,90%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
30 Kas.	Türkiye	14:00	Eki.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
30 Kas.		14:00		OPEC Toplantısı			
30 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	0,10%	0,10%
30 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,20%	-0,20%
30 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲		-2,20%
30 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		19,80
1 Ara.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı	▲	3,10%	3,00%
1 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat	▲	53,50	53,60
1 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		53,90
1 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	51,00	49,10
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	▲	58,00	57,90
1 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %	▲		6,20%
1 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	54,40	53,60
1 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat	▲	55,20	55,20
1 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	-0,30%	-0,30%
1 Ara.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
1 Ara.		14:00		OPEC ve OPEC+ Toplantısı			
1 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	▲		56,70
1 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI	▲	58,00	59,30
1 Ara.	ABD	18:00	Eki.	İnşaat Harcamaları	▲	0,80%	0,30%
1 Ara.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell Senato'ya sunum yapacak.			
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %	▲	0,30%	0,30%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,40%	-2,40%
2 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı	▲	8,40%	8,30%
2 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu	▲	500 bin	365 bin
2 Ara.	ABD	18:00		FED Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.			
2 Ara.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayınlanacak			
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲		56,80
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %	▲	12,60%	11,89%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %	▲	1,00%	2,13%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		3,55%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		18,20%
3 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	46,50	38,00
3 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	48,90	46,20
3 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	46,20	41,30
3 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	45,80	45,80
3 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar - Aylık %	▲	0,30%	-2,00%
3 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		778 bin
3 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,7
3 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	56,20	56,60
4 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	0,80%	0,50%
4 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		60,66
4 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Tarım Dışı İstihdam	▲	520 bin	638 bin
4 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	6,8%	6,9%
4 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-65,2 mdr \$	-63,9 mdr \$
4 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri	▲	1,00%	1,10%
4 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		1,30%
4 Ara.	Türkiye			Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi			

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.