

Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalarda 2021 yılına girerken iyimserlik korunuyor. Aşı gelişmelerinin hızlanması, küresel ekonomik toparlanmanın devam etmesi, ülkeler arası ilişkilerin de sakinleştiği bu ortamda parasal ve mali destek paketlerinin devam ediyor olması yükselişi destekliyor. ABD’de hisse endeksleri rekor tazelerken, özellikle teknoloji şirketlerinin daha yüksek katkı sağladığını görüyoruz, enerji sektörü ise petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen geride kalıyor. Yıl sonuna gelirken düşen işlem hacimlerine rağmen artan mali teşvik paketi beklentileri genel olarak yükselişin ana nedeni olarak gösterilebilir. Ancak yine de ECB’nin ardından FED’in de güvercin tavrını sürdürmesi küresel çapta destekleyici olmaya devam ediyor. Öte yandan ABD’de ekonomik veriler zayıf gerçekleşirken, kapanmalara rağmen Avrupa’da PMI verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ancak halen İngiltere, Almanya gibi ülkelerde kısıtlamaların devam ettiğini hatırlatalım. Hafta boyunca dalgalı seyreden ABD doları değer kaybına devam ederken, Asya ve gelişmekte olan ülke piyasalarının da yükselişe ayak uydurduğunu gözlemledik.

Türk lirası varlıklarda Kasım ayı ile ivme kazanan hareket gücünü koruyor. Dolar/TL 7.62 seviyelerine kadar gerilerken, BIST100 endeksi de TL bazında rekor tazeledi. Risk primi CDS ise ciddi derecede gerileyerek 325 seviyesine geldi. Hafta içinde TCMB Başkanı Naci Ağbal, “2021 Para ve Kur Politikası” metninin sunumunda sıkı para politikası ve enflasyonla mücadele vurgusu yaptı. Özellikle soru-cevap kısmında piyasa beklentileri karşılandı ve gerektiği takdirde gereken adımların atılacağı konusunda güvenilirlik kazanıldı. Öyle ki sunum sonrasında Dolar/TL kur 7.82 seviyesinden 7.62’ye kadar geriledi. Bu toplantı ile beraber 24 Aralık TCMB toplantısı için de faiz artırım beklentileri güçlendi. Öte yandan hafta içinde açıklanan Ekim ayı sanayi üretimi verisi beklentilerin üzerinde % 10.2 arttı. Bu veri ile beraber son iki ayda üretim çok düşük olsa dahi yıllık büyüme %1 civarında gerçekleşebilir.

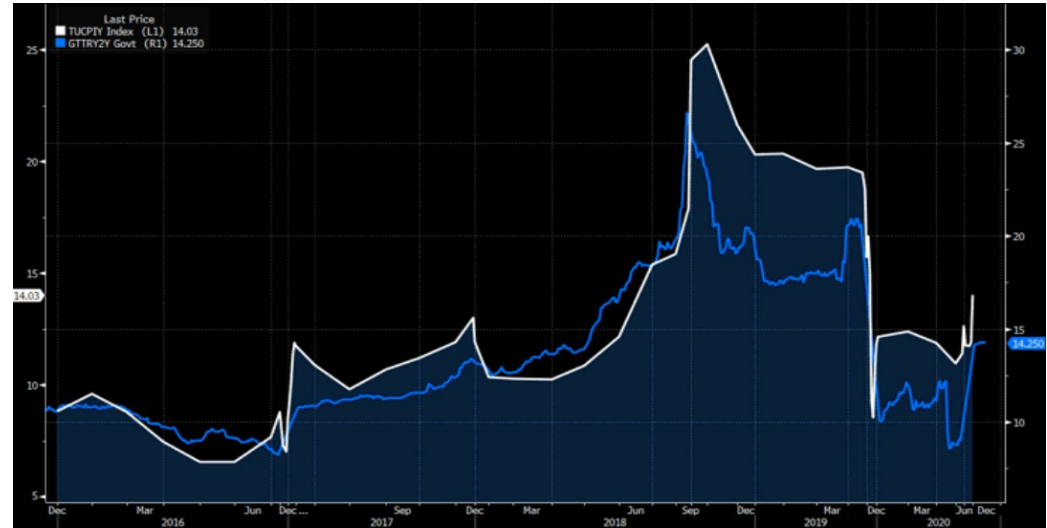
Piyasa Beklentileri

Bu hafta küresel piyasalar Noel tatili sebebiyle erken kapanacak. Tatil öncesinde ise Avrupa’da güven endeksleri, ABD’de ise kişisel harcamalar, kişisel gelir ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. İçeride güven endeksleri ve kapasite kullanım oranının yanı sıra TCMB faiz kararı takip edilecek. Son dönemde enflasyonla mücadele kapsamında sıkılaşma vurgusu yapan TCMB’nin politika faizinde 150 baz puan artırım yapması bekleniyor. Öte yandan bu gelişmelerin dışında aşı çalışmalarının ve vaka sayılarının gidişatı da yakından izlenecek. Bir süredir beklenen ABD mali teşvik paketinde anlaşılması sonrasında küresel piyasalarda geçici kar satışı izlenebilir.

BIST-100 endeksinin genel olarak gücünü korumasını ancak düşük hacimle ivme kaybı yaşamasını bekliyoruz. Yine de 1,385 zarar-kes olmak üzere 1,453 hedefimizi koruyoruz.



ABD’de enflasyon beklentileri 2019 yılı seviyelerine yükseldi, tahvil faizleri ise yatay...



%14’ü aşan enflasyon verileriyle TCMB’nin sıkılaşmaya devam etmesi bekleniyor...

Haftalık Hisse Portföyü

21.12.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

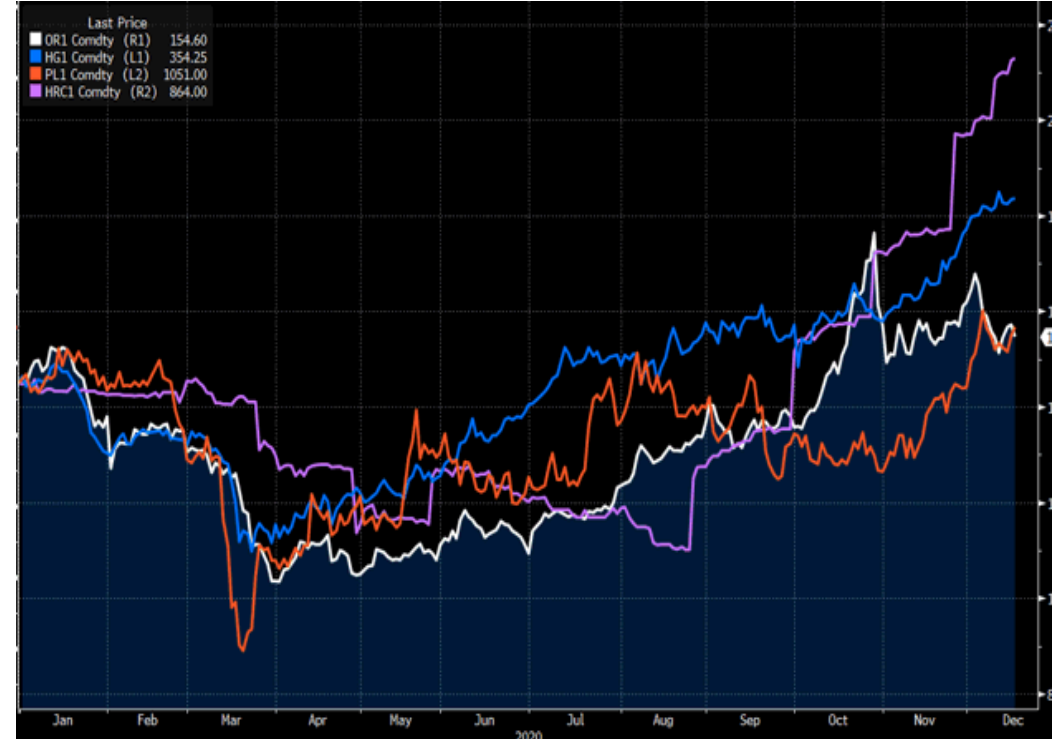
Veri Takvimi

- ⇒ Orta vadeli yükselen kanal içinde hareket eden ve Kasım ayıyla beraber ivme kazanan endekste 1,400 üzeri kapanış oldukça olumlu. Bu aşamada yıl sonu rallisinin sürmesi beklenebilir. Endekste 1,390-1,385 destek bölgesi olmak üzere 1,430-1,453 dirençleri hedeflenebilir. Yatırımcılara mevcut pozisyonları 1,385 zarar-kes seviyesi olmak üzere korumalarını öneriyoruz.
- ⇒ Daha uzun vadede endeks için 12 aylık hedef fiyatımız 1,483 seviyesine işaret ederken, bu hedef fiyat yukarı yönlü revize olabilir. Endeksteeki yükseliş beklentimizde ön planda kalacak sektörler ise demir-çelik, petrokimya ve mali sektör olarak sıralanabilir. Yüksek betalı şirketlerin 2021 yılında da daha çok talep çekmesini bekliyoruz. Özellikle aşı gelişmeleri ile beraber yükselen emtia fiyatlarının petrokimya, demir çelik ve otomotiv yan sanayi şirketlerine pozitif yansımaları bekliyoruz.

BIST-100, ABD doları bazında dip formasyonu sürüyor, \$200-205 ana direnç bölgesi...



Küresel çapta yükselen emtia fiyatları, emtia sektörü şirketlerinde pozitif etki yaratıyor...



Haftalık Hisse Portföyü

21.12.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

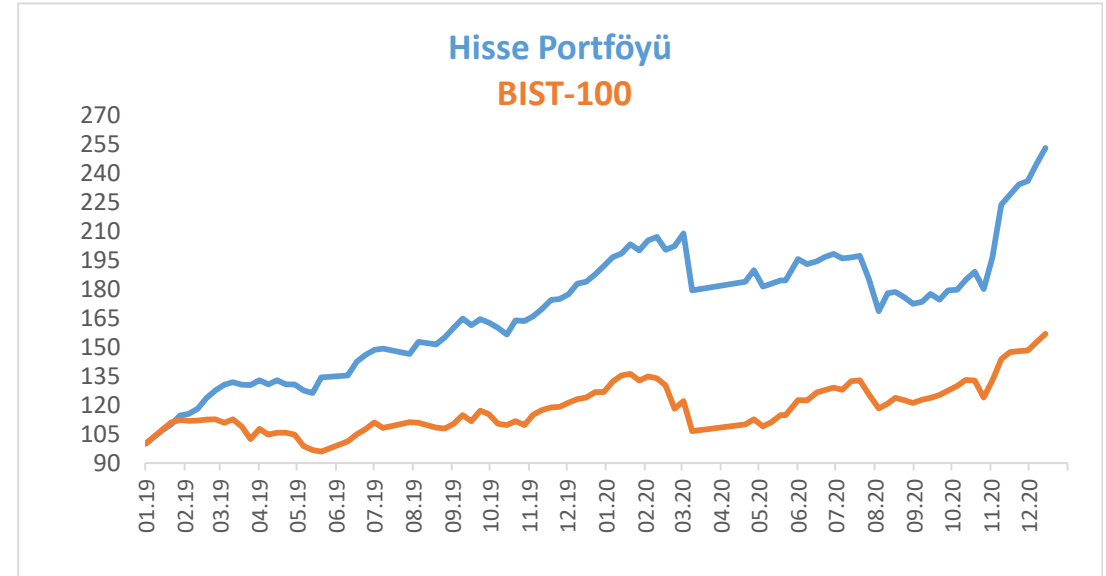
Veri Takvimi

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
AKBNK	6,34-6,28	6,44-6,48	2,38	125.300.645	1,30
DOHOL	3,04-3	3,15-3,22	2,36	156.330.585	0,86
EKGYO	2,08-2,02	2,17-2,2	2,56	368.016.554	1,14
PETKM	4,72-4,68	4,83-4,90	2,47	319.510.303	0,99
SISE	7,11-7,05	7,22-7,27	2,39	224.744.723	1,01

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



Haftalık Hisse Portföyü

21.12.2020

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	▲		80,1
21 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		0,83
21 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	▲	-18,3	-17,6
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	▲	-20,40%	15,50%
22 Ara.	İngiltere	12:30	3Ç20	GSYH Yıllık %	▲	-21,70%	-9,60%
22 Ara.	ABD	16:30	3Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	33,10%	33,10%
22 Ara.	ABD	16:30	3Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲	-1,00%	3,50%
22 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. EL Konut Satışları	▲	6,62 mn	6,85 mn
22 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		15
23 Ara.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanakları (28-29 Ekim)			
23 Ara.	Fransa	10:45	Kas.	ÜFE - Aylık %	▲		0,10%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Gelirler	▲	-0,30%	-0,70%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Kişisel Harcamalar	▲	0,30%	0,50%
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	79,0	81,4
23 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları	▲	988 bin	999 bin
24 Ara.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	16,25%	15,00%
24 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		885 Bin
24 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,70%	1,30%
24 Ara.	ABD			ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.			
24 Ara.	İngiltere			Londra Borsası Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.			
24 Ara.	Almanya			Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	-0,80%	-0,70%
25 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	3,10%	3,10%
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		103,9
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı	▲		75,80%
25 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		-59,40%
25 Ara.	ABD			ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			
25 Ara.	Avro Bölgesi			Avrupa'da borsalar Noel tatili nedeniyle kapalı olacak.			

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.