

Piyasa Gelişmeleri

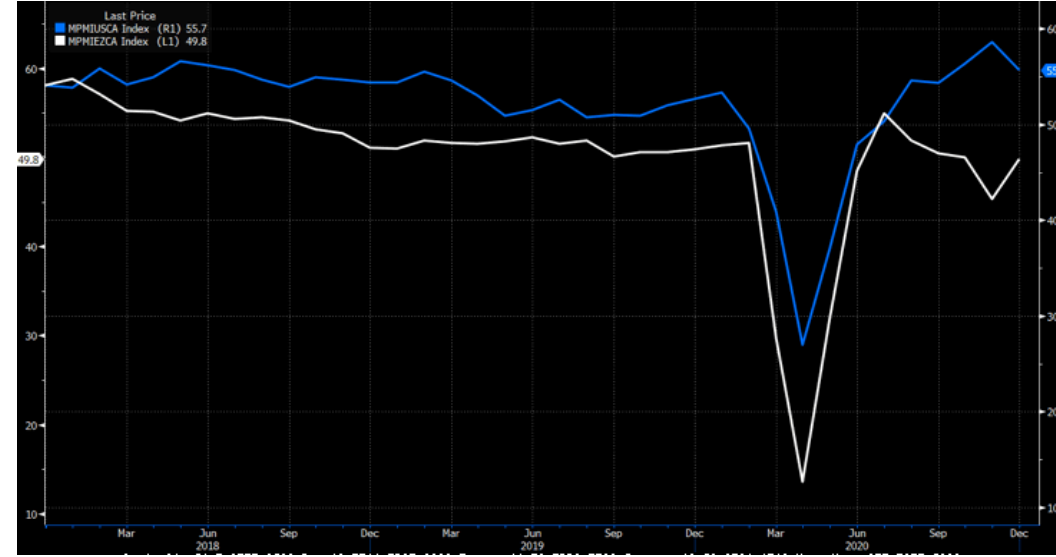
Oldukça zor bir yılı geride bıraktık. Yıl içinde sosyoekonomik ve siyasi konular hiç olmadığı kadar gündemde kaldı. Koronavirüs salgını tüm dünyayı etkisi altına alırken, ekonomilerde de ciddi hasara sebep oldu. Bu hasarı en aza indirmek için hem mali hem de parasal teşvikler tarihte hiç görülmedik ölçüde gerçekleşti ve gerçekleşmeye devam ediyor. ABD’de seçimi Demokrat aday Biden kazanırken, özellikle ülkeler arası politikalarda köklü değişiklikler bekleniyor. Avrupa’da salgının etkilerinin yanı sıra Brexit konusu gündemi meşgul etmeye devam etti ancak yılın son günlerinde atılan adımlarla İngiltere, Avrupa Birliği’nden ayrıldı. İngiltere Başbakanı Boris Johnson ile AB yetkilileri, ticaret anlaşmasında son anda vardıkları uzlaşmayla, ekonomik olarak birçok kesimi zorlayacak vergileri devre dışı bıraktı. Ancak bu anlaşmaya rağmen AB ile İngiltere arasında yeni dönemde seyahat, göç, ticaret, güvenlik ve çalışma yasalarına yönelik birçok ciddi değişiklik gerçekleşecek. Öte yandan salgının ilk olarak görüldüğü Asya’da toparlanma da daha hızlı oldu. 2021 yılına geçerken, yurtdışında mali ve parasal teşviklerin devamı ile aşı dağıtımının seyri piyasalar açısından belirleyici olacak.

İç piyasalar açısından da oldukça yoğun ve dalgalı bir yılı arkamızda bırakıyoruz. Yıl içinde para politikası, kur, salgının gidişatı ve ekonomik koşullar sıklıkla gündeme geldi. Ancak yılın son 2 ayında ekonomik yönetimindeki değişiklik ile beraber hem TL hem de risk primi CDS ciddi anlamda toparlandı. TCMB, yıl içinde %8.25’e kadar gerileyen politika faizini %17 olarak belirledi ve son enflasyona göre %3 reel faiz oluşturdu. TCMB’nin ve ekonomi yönetiminin Kasım ayından bu yana attığı normalleşme adımları olumlu karşılandı ve BIST100 endeksi yılı 1,476 seviyesinden tamamladı. Endeks sadece Kasım-Aralık aylarında %35 değer kazandı. Dolar/TL ise son faiz artırımı kararıyla beraber 7.38 seviyesine kadar geriledi. Risk primi CDS ise 2020 yılını 304 seviyesinden tamamladı.

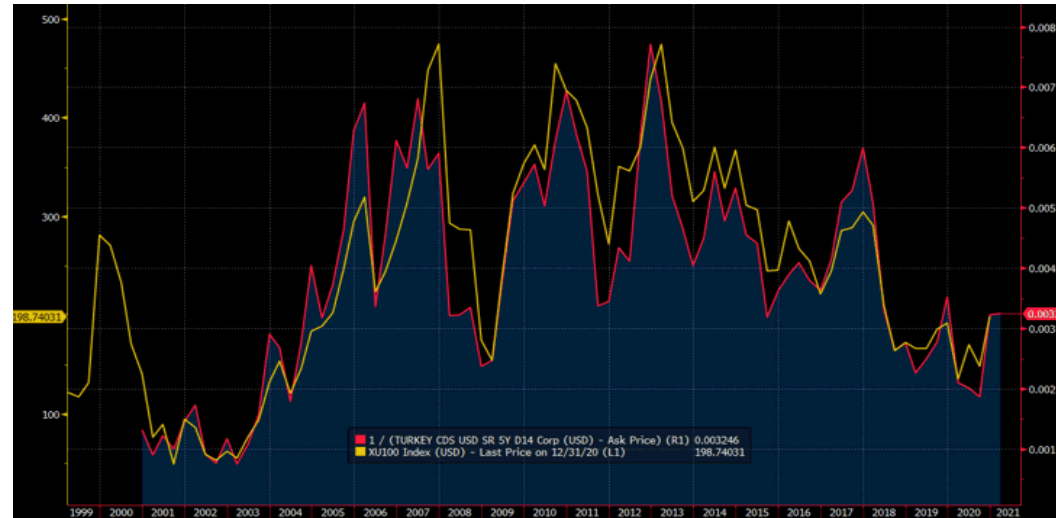
Piyasa Beklentileri

Yılın ilk haftasında veri akışı yoğun. İçeride Aralık ayı enflasyonu ana gündem maddesi olurken, yurtdışında Aralık ayı imalat PMI verileri yakından izlenecek. Ayrıca ABD’de FED toplantı tutanakları, istihdam raporları takip edilecek. Ayrıca ABD’nin Georgia eyaletindeki senato seçimleri de önemli olacak. Bu seçimde Demokratların çoğunluğu eline geçmesi halinde özellikle mali teşvik paketinin genişletilmesi bekleniyor.

TL varlıklar adında 2021 yılının daha pozitif geçmesini bekliyoruz. Ekonomi yönetimi tarafından son atılan piyasa dostu adımlar ile beraber artan yabancı yatırımcı ilgisinin yılın ilk zamanlarında da devam etmesini bekliyoruz. Bu aşamada BIST-100 endeksi için kısa vadede 1,500-1,570 bandında işlem aktivitesi görülebileceğini düşünüyoruz. Yatırımcılara olası kar satışlarında 1,410 seviyesini ana destek olarak takip etmelerini öneriyoruz. 1,453 ise haftalık destek seviyesi olarak izlenebilir.



ABD PMI endeksleri, Avrupa’ya göre nispeten daha güçlü seyrediyor...



Türkiye 5 yıllık CDS 300 seviyelerine gerilerken, dolar bazında BIST’te de dip görüntüsü mevcut.

Haftalık Hisse Portföyü

04.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

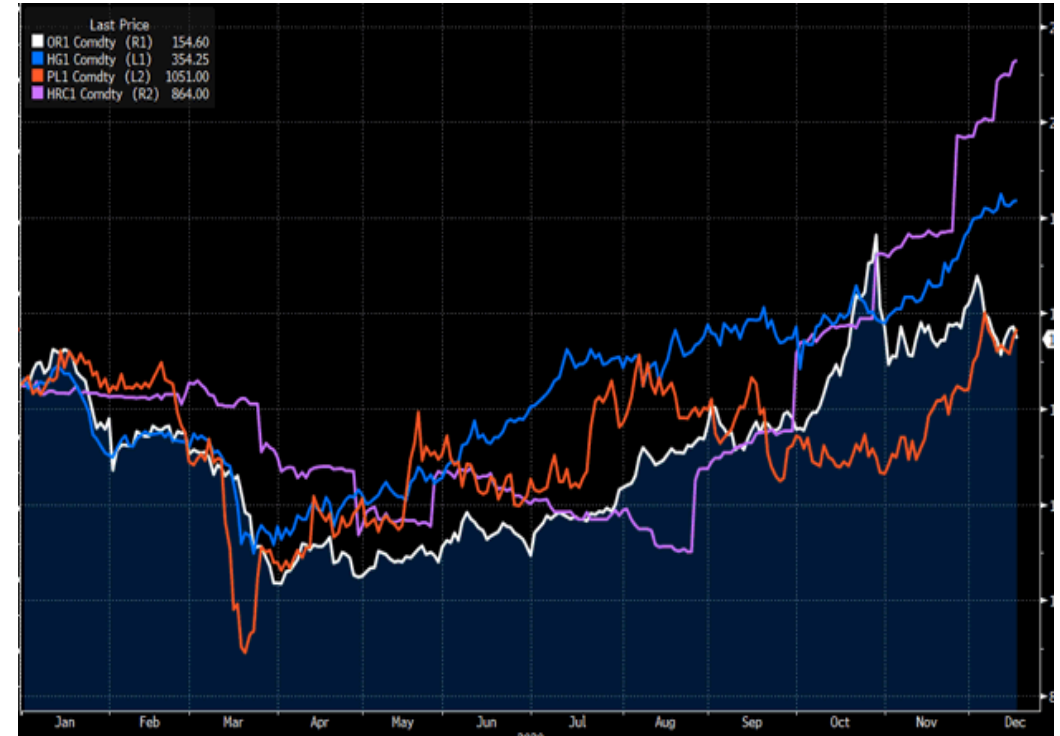
Veri Takvimi

- ⇒ Kısa ve orta vadeli yükselen trend üzerinde hareketine devam endekste 1,480-1,500 seviyeleri ilk hedef olarak ön plana çıkıyor. Endekste 1,410 ana destek olarak izlenirken, 1,453 kısa vadeli destek seviyesi olarak takip edilebilir. Bu aşamada 1,453 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlar korunabilir.
- ⇒ Endeksteeki yükseliş beklentimizde ön planda kalacak sektörler ise demir-çelik, petrokimya ve mali sektör olarak sıralanabilir. Yüksek betalı şirketlerin 2021 yılında daha çok talep çekmesini bekliyoruz. Özellikle aşı gelişmeleri ile beraber yükselen emtia fiyatlarının petrokimya, demir çelik sektörlerine pozitif yansımaları bekliyoruz. TCMB'nin faiz artışları sonrasında sigorta sektörünün de 4.çeyrek bilanço dönemi için cazip olacağını öngörüyoruz.

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

04.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

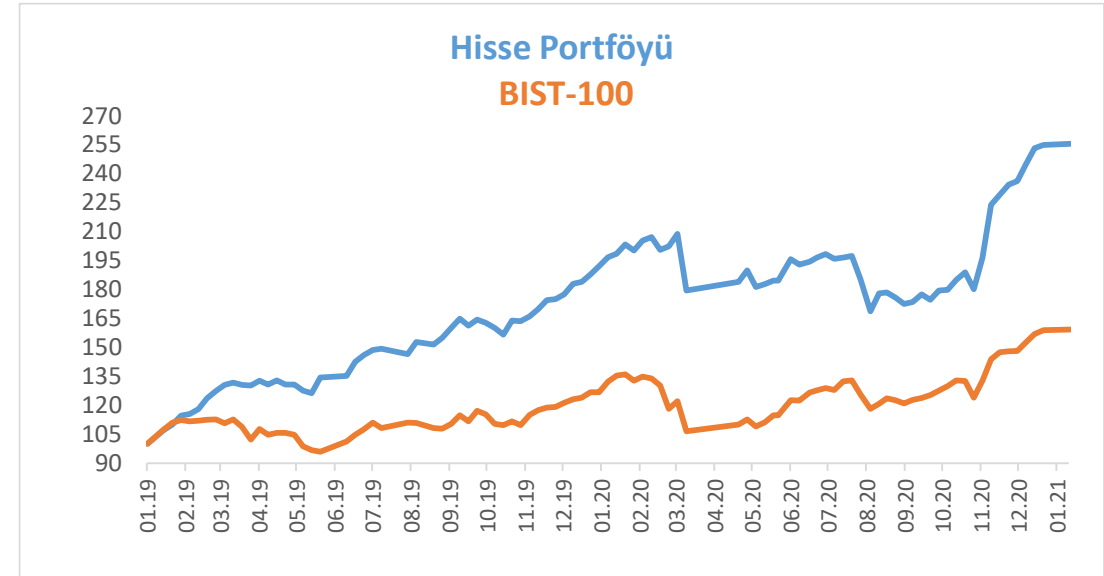
Veri Takvimi

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
AKSEN	7,27-7,11	7,56-7,69	3,05	17.624.709	1,17
EKGYO	2,12-2,10	2,15-2,16	2,55	391.161.523	1,14
OYAKC	8,67-8,56	8,90-9,02	3,34	20.061.888	0,74
PGSUS	73,8-73,1	75,5-76,5	3,97	8.822.489	1,29
TURSG	6,52-6,44	6,70-6,80	3,80	49.510.707	1,27

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**, 2020 yılında ise nominal **%38** değer kazanmıştır. Portföyümüz yayınlandığı tarihten bu yana BIST-100 endeksinin **%106** üzerinde performans kaydetmiştir.



04.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat	▲	54,7	54,9
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		51,4
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Aylık %	▲	0,95%	2,30%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE - Yıllık %	▲	14,25%	14,03%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		4,08%
4 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		23,11%
4 Oca.	Fransa	11:50	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	51,10	51,10
4 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI İmalat	▲	58,60	58,60
4 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	55,50	55,50
4 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	57,30	57,30
4 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat	▲	56,30	56,50
4 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları	▲	1,00%	1,30%
5 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	0,40%	0,20%
5 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,20%	0,20%
5 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %	▲	6,20%	6,10%
5 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI	▲	56,50	57,50
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI Bileşik	▲		57,5
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	58,0	57,8
6 Oca.	Fransa	11:50	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	49,2	49,2
6 Oca.	Fransa	11:50	Ara.	Markit PMI Bileşik	▲	49,6	49,6
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	47,7	47,7
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	Markit/BME PMI Bileşik	▲	52,5	52,5
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	47,3	47,3
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	Markit PMI Bileşik	▲	49,8	49,8
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	49,9	49,9
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Markit PMI Bileşik	▲	50,7	50,7
6 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,1%	-2,0%
6 Oca.	Türkiye	14:30	Ara.	TÜFE Bazlı Reel Etkitif Döviz Kuru	▲		60,6
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,20%	-0,30%
6 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu	▲	75 bin	307 bin
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	55,20	55,30
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri	▲	0,80%	1,00%
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		0,90%
6 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları (15-16 Aralık)	▲		
7 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	-1,20%	2,90%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-13,9
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	-0,20%	-0,30%
7 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
7 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-64,1 mlr \$	-63,1 mlr \$
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	54,50	55,90
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲	19,6 mlr €	19,4 mlr €
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,70%	3,20%
8 Oca.	Fransa	10:45	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-1,00%	1,60%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	8,50%	8,40%
8 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	▲	85 bin	245 bin
8 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	6,80%	6,70%

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.