

Piyasa Gelişmeleri

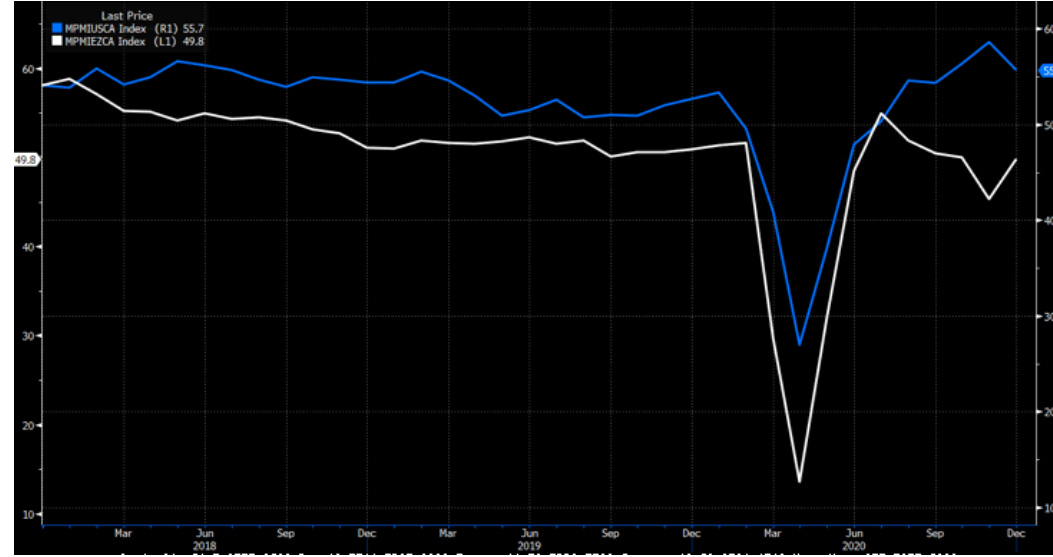
Küresel piyasalar 2021 yılına oldukça güçlü başladı. ABD’de yeni başkan Biden’ın ardından Demokratların Senato’da üstünlüğü sağlaması, teşvik paketi tutarının artacağı beklentisiyle piyasalarda iyimserliği destekleyen faktör oldu. Öte yandan hükümet bütçesindeki bu genişlemenin vergi artışlarıyla finanse edilecek olması ise özellikle teknoloji şirketleri üzerinde bit miktar baskı yarattı, büyük teknoloji şirketleri performans olarak döngüsel sektörlerin gerisinde kaldı. Geçtiğimiz haftanın bir diğer dikkat çeken hareketi ise ABD tahvil faizlerinde yaşandı. Son dönemde artan enflasyon beklentilerine rağmen yatay seyreden faizlerde geçen hafta güçlü bir yükseliş görüldü. Bu durum ekonomik toparlanma beklentilerine de bağlanabilir. Ancak uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin devamı halinde hem emtia hem de hisse piyasaları üzerinde etkisi hissedilebilir. Ayrıca FED toplantı tutanaklarında bazı üyelerin varlık alım programıyla ilgili hafif şahin tavrı da dikkat çekti. Avrupa tarafında da özellikle hisse senedi piyasalarında güçlü seyir izlendi. Ancak kısıtlamaların hala devam ettiği bölgede beklentilerin altında kalan enflasyon verisi sebebiyle faizlerde aynı seyir görülmedi. Öte yandan Dünya Bankası’nın Ocak raporunda dünya büyümesi %4.2’den %4’e revize edildi. Banka, vaka sayılarındaki artış hızı ve aşındaki gecikme ihtimalini en kötü senaryo olarak belirledi.

İçeride ise TL’deki değer kazandı sürdü. Böylelikle 4 hafta üst üste değer kazandı gözlenmiş oldu. Dolar/TL kuru haftayı 7.35 seviyesinden kapatırken, BIST-100 endeksi ise TL bazında rekor tazeledi ve 1,540 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. İçeride hafta genelinde açıklanan en önemli veri Aralık ayı enflasyonu idi. Aralık ayında yıllık enflasyon %14.6 şeklinde gerçekleşirken, TCMB’nin para politikasını etkileyecek bir veri olmadığını düşünüyoruz.

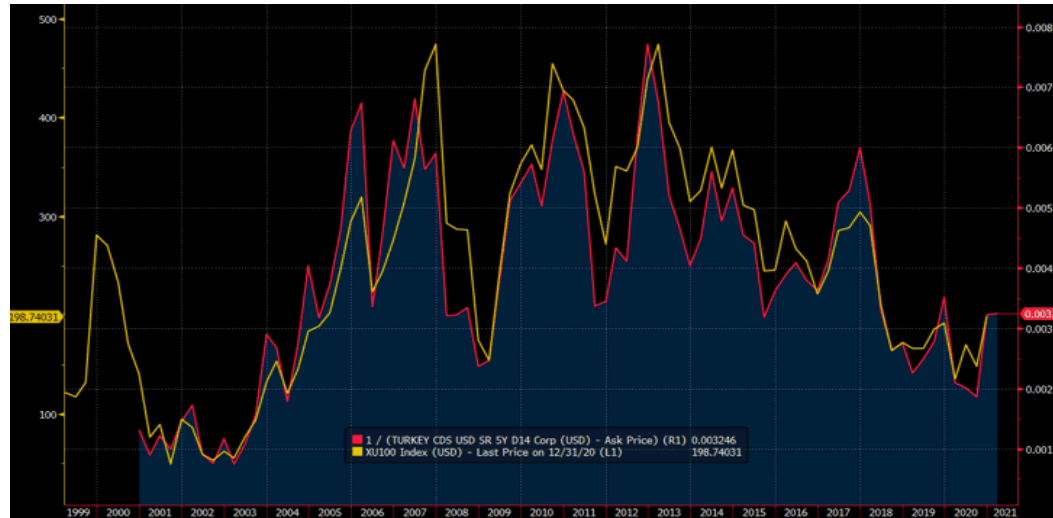
Piyasa Beklentileri

Bu hafta ABD’de enflasyon, işsizlik başvuruları, kapasite kullanım oranı ve sanayi üretimi gibi veriler takip edilecek. İçeride ise cari denge, sanayi üretimi ve TCMB beklenti anketi yayınlanacak. Ayrıca FED başkanı Powell ve üyelerin açıklamaları takip edilecek. Özellikle son dönemde artan enflasyon beklenti ve tahvil faizleri sebebiyle Powell’ın açıklamaları daha da önem kazanmışa benziyor. Bu tarafta henüz FED’den şahin bir açıklama beklememekle beraber, yıl içerisinde bu tavrın değişebileceğini düşünüyoruz.

BIST-100 endeksinde genel görünüm güçlü olmakla beraber, bu hafta ivme kaybı bekliyoruz. Bu nedenle haftanın başında oluşabilecek yükselişlerde kar satışı düşünülebilir. Endekste 1,570 ana direnç, 1,525-1,510 seviyelerini ise destek olarak takip ediyoruz.



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

11.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadede hızlı yükselişini sürdüren BIST-100 endeksinde göstergeler aşırı alım noktasına işaret etse de, teknik görünüm hala güçlü. Bu aşamada 1,495-1,445 destek seviyeleri üzerinde kalındıkça pozisyonlar korunabilir. Endekste 1,570 kısa vadeli direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Dolar bazında da uzun süredir oluşmakta olan dip formasyonunun direncine gelindi. Yatırımcılara kısa vadede temkinli, orta vadede ise iyimser olmalarını öneriyoruz.
- ⇒ Endekste ki 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, \$211-\$215-\$240 dirençler...



MSCI TR endeksinin (mavi seri) benzerlerine göre potansiyeli daha yüksek...



Haftalık Hisse Portföyü

11.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

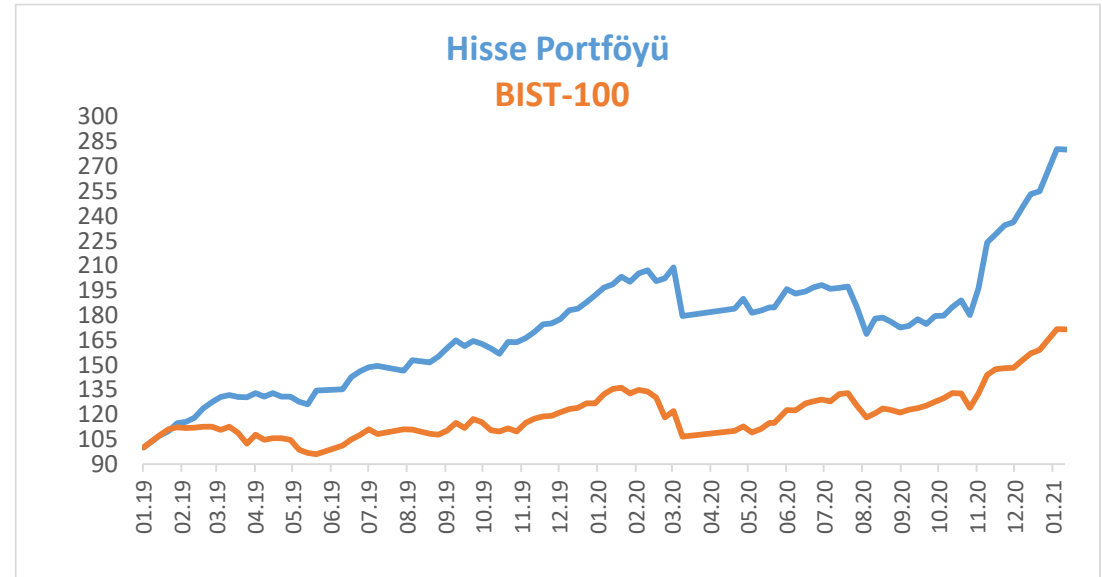
Veri Takvimi

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
ENJSA	12,9-12,8	13,3-13,5	2,02	5.329.660	0,61
OYAKC	9,02-8,87	9,27-9,37	3,33	21.177.330	0,74
PETKM	5,19-5,13	5,3-5,35	2,47	324.727.260	0,98
SISE	7,30-7,23	7,41-7,45	2,35	184.436.503	1,00
TURSG	7,02-6,97	7,15-7,23	3,79	45.432.489	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 **%115** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

11.01.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,80%	-1,50%
11 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,10%	-0,50%
11 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge	▲	-3,56 mlr \$	-273 mln \$
11 Oca.	Türkiye	10:00	Eki.	İşsizlik Oranı	▲		12,7%
11 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	1.551 mlr ¥	2.145 mlr ¥
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,1%
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	9,1%	10,2%
13 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,3%	2,1%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	0,2%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,3%	1,2%
13 Oca.	ABD	22:00		FED'in Bej Kitabı			
14 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲	70,0 mlr \$	75,4 mlr \$
14 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları	▲		112,5 bin
14 Oca.	Fransa	10:45	Ara.	TÜFE- Aylık %	▲		0,1%
14 Oca.	Almanya	12:00	2020	GSYH Yıllık %	▲		0,6%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		787 Bin
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	▲	0,8%	0,1%
14 Oca.	ABD	20:30		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
15 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,4%	1,3%
15 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi	▲		13,4 mlr TL
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲		30,0 mlr €
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	▲	0,3%	0,1%
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	0,8%	0,8%
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	5,85	4,90
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	-0,3%	-1,1%
15 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı	▲	73,5%	73,3%
15 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,3%	0,4%
15 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İşletme Stokları	▲	0,4%	0,7%
15 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	81,0	80,7

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.