

01.02.2021

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

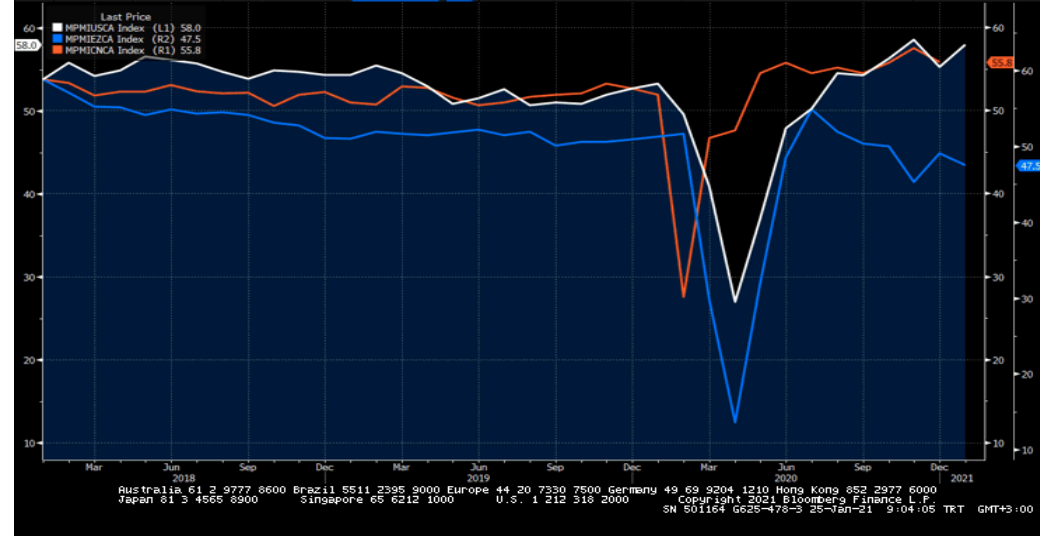
Geçtiğimiz hafta, küresel hisse piyasalarında Ekim ayından bu yana en sert düşüş yaşandı. Hafta boyunca ciddi oynaklık ile beraber yüksek işlem hacmi görüldü ve endeksler %3'ün üzerinde değer kaybetti. Avrupa'da mevcut kısıtlamalara ek olarak aşı tedariki ile ilgili de sorun oluşması piyasalarda baskı oluştururken, ABD'de bu haftaya da sarkan kritik gelişmeler yaşandı. Piyasalarda satış öncelikle Avrupa'da başladı. AB Komisyon Başkanı von der Leyen yaptığı açıklamada AstraZeneca ile daha önceki anlaşmanın aksine bir tedarik sorunu yaşandığını belirtti. Bu haber hali hazırda kısıtlamaların sürdüğü Avrupa'da satışları tetikledi. Ardından ABD'de açıklanan finansallar genel olarak güçlü olsa da piyasalardaki satışı durduramadı. FED toplantısı ise bu gelişmelerin gölgesinde kaldı. Ancak piyasalarda oluşan dalgalanmanın asıl sebebi ABD'de başlayan ve sosyal medya ile tüm dünyaya yayılan hisse spekülasyonu oldu. ABD'de bir forumda GameStop, AMC, Nokia vb şirketlerde yüksek açık pozisyonlanmanın olduğu belirtildi ve bu pozisyonları köşeye sıkıştırmak adına alımlar organize edildi. Bu alımların ardından bazı fonların da açık pozisyon taşıdığı bu şirketler sert şekilde yükseldi ve fonların kimi pozisyon kapatmak zorunda kaldı, kimi ise başka hisseleri satarak kendilerini fonladı. Bu durum endeksler üzerinde de baskı yarattı. Yeni haftaya başlarken aynı forumda bu kez gümüş yönlendirme yapıldı ve gümüş fiyatları haftaya %5'in üzerinde yükselişe başlıyor.

İçeride ise hisse piyasaları yurtdışına benzer seyrederken, risk primi CDS ve TL güçlü bir seyir izledi. Dolar/TL 7.30 altına sarkarken, CDS ise 310 seviyesinden işlem gördü. BİST100 endeksi ise haftayı %4.5 kayıpla 1,473 seviyesinden kapattı. Haftanın en önemli gelişmesi ise TCMB enflasyon raporu ve Naci Ağbal'ın açıklamaları oldu. TCMB 2021 sonu %9.4 olan enflasyon tahmininin değiştirilmezken, Başkan Ağbal sıkı duruşun enflasyon kontrol altına alınana kadar korunacağını ifade etti. Sunum sonrasında yerli ve yabancı piyasa katılımcılarının enflasyonla mücadele konusunda ıkan olduğunu düşünüyoruz.

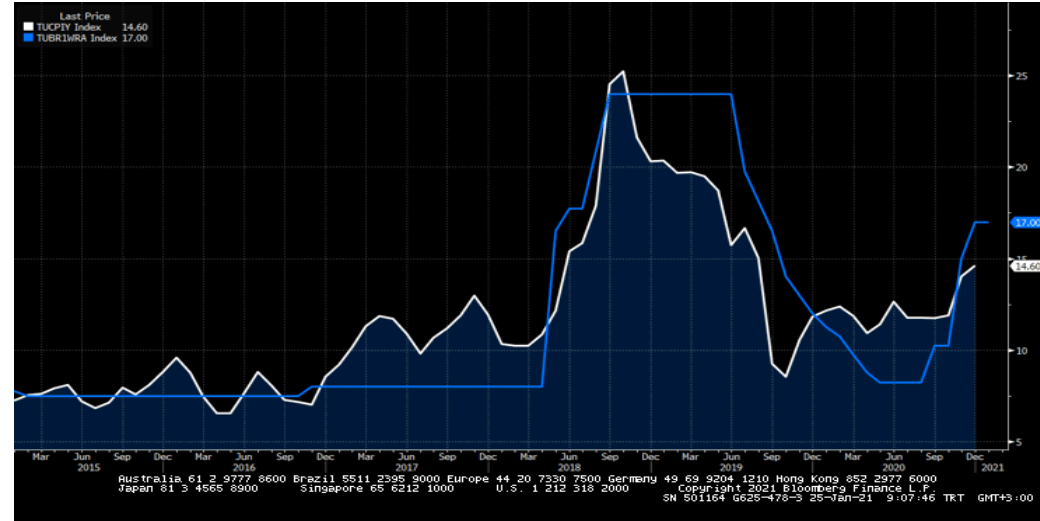
## Piyasa Beklentileri

Bu hafta tüm dünyada Ocak ayı PMI verileri açıklanacak. Çin PMI verilerindeki gerilemenin ardından kısıtlamaların yoğunlaştığı Ocak ayında diğer bölgelerde de PMI verilerinde gerileme muhtemel. Ancak daha çok aşı tedariki ile ilgili gelişmeler takip edilecek. Öte yandan ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri de önemli olacak. İçeride ise Ocak ayı enflasyonu haftanın en önemli verisi olarak öne çıkıyor. Ayrıca TSKB, Akbank, Yapı Kredi Bankası, Tofaş Oto ve Şişecam finansalları da yakından takip edilmeli.

BİST-100 endeksinde geçen haftaki satışların ardından bu hafta toparlanma çabası görülebilir. Ancak 1,500 seviyesi aşılmadıkça dalgalanma sürecektir. 1,550 ise ana direnc olarak öne çıkıyor. Endekste 1,460-1,430 destek seviyeleri iken gerilemeleri özellikle bazı sektörler için orta vadede alım fırsatı olarak görüyoruz.



ABD'de toparlanma AB'ye göre daha güçlü seyrediyor



TCMB sıkı duruşunu koruyor.

01.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kasım ayından bu yana hızla yükselen BIST100 endeksi TL bazında rekorlar kırarken, dolar bazında son 2 yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Dolar bazında 2013 yılından bu yana devam eden alçalan trend direncini test eden BIST100 endeksinde, kısa vadede kar satışları görmemiz çok normal. Ancak özellikle ortalamaların eğimine bakıldığında gerilemeler düzeltme niteliğinde değerlendirilebilir. Dolar bazında 210-220 bölgesi oldukça önemli bir direnç bölgesi olarak takip edilmelidir. TL bazında ise son satışların ardından 1,500 ilk direnç haline gelirken 1,550-1,570 diğer direnç seviyeleridir. 1,460-1,430 destek seviyeleri iken 1,430 kısa vade için zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ Endekste ki orta-uzun vadeli 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. Sigorta, otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinin de 4.çeyrek bilanço dönemi için cazip olacağını öngörüyoruz.

**BIST-100, ABD doları bazında dip formasyonu sürüyor, \$215-220 dirençler, \$195 destek...**



**MSCI TR, benzerlerine göre halen iskontolu işlem görüyor.**



01.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

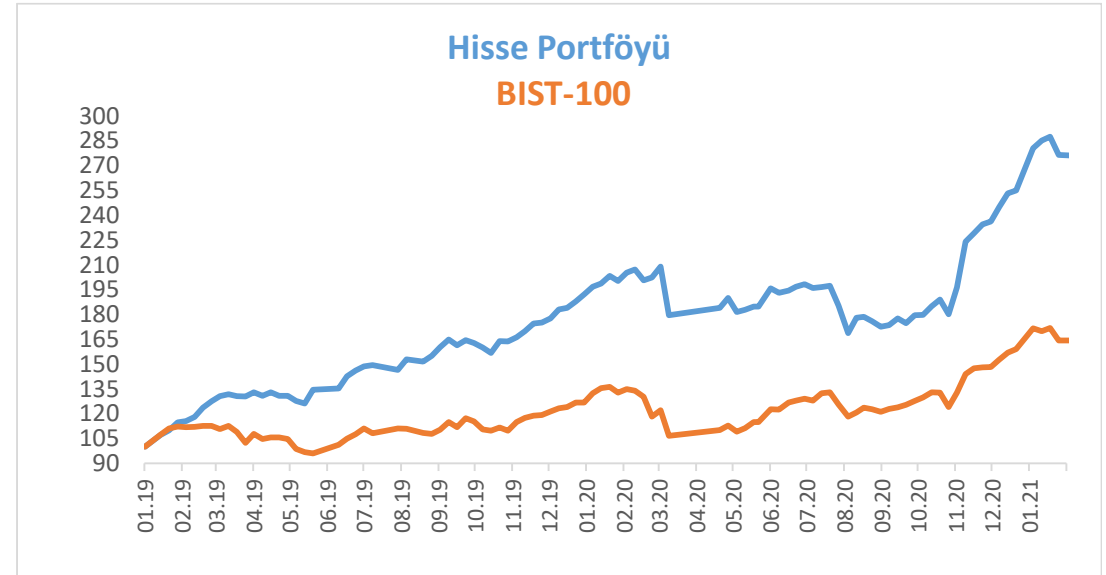
Veri Takvimi

## 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
AKGRT	9,33-9,16	9,59-9,68	2,17	3.325.328	0,73
ECILC	7,82-7,65	8,14-8,29	3,23	42.760.153	0,63
KRDMD	6,52-6,36	6,83-6,98	2,82	298.657.395	1,26
SASA	25,2-24,8	26,1-26,6	3,39	14.097.567	1,19
VESBE	45,7-43,3	50,2-52,3	2,77	1.010.409	0,89

**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 **%114** üzerinde performans kaydetmiştir.



## Haftalık Hisse Portföyü

01.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat	▲	52,70	53,00
1 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		50,80
1 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit/BME PMI İmalat	▲	57,00	57,00
1 Şub.	Türkiye	12:00	Oca.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		1,36%
1 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat	▲	54,70	54,70
1 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		52,90
1 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	8,3%	8,3%
1 Şub.	Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
1 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat	▲		59,10
1 Şub.	ABD	18:00	Ara.	İnşaat Harcamaları	▲	0,7%	0,9%
1 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI	▲	60,00	60,50
1 Şub.	Türkiye		4Ç20	TSKB Finansal Sonuçları			
2 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-1,90%	12,50%
2 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-6,30%	-4,30%
2 Şub.	Türkiye		4Ç20	Akbank Finansal Sonuçları			
3 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲		56,30
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	14,80%	14,60%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲	1,53%	1,25%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		2,36%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		25,15%
3 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	46,80	46,80
3 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	45,00	45,00
3 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		38,80
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %	▲	-2,20%	-1,90%
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	0,10%	-0,30%
3 Şub.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu	▲	49 bin	-123 bin
3 Şub.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,50
3 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	57,00	57,70
3 Şub.	Türkiye		4Ç20	Tofaş ve Yapı Kredi Bankası Finansal Sonuçları			
4 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,80%	-6,10%
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		62,34
4 Şub.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲		0,10%
4 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		847 bin
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri	▲	1,80%	1,00%
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		0,50%
5 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- (Aylık %)	▲	-1,5%	2,3%
5 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam	▲	85 bin	-140 bin
5 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı	▲	6,70%	6,70%
5 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-67,40 mlr \$	-68,10 mlr \$
5 Şub.	Türkiye	17:30	Oca.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-46,7 mlr TL

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN <a href="mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr">ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr</a>	Direktör
Eren KURU <a href="mailto:EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr">EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr</a>	Analist
Umut Deniz PAK <a href="mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr">UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr</a>	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.