

## Piyasa Gelişmeleri

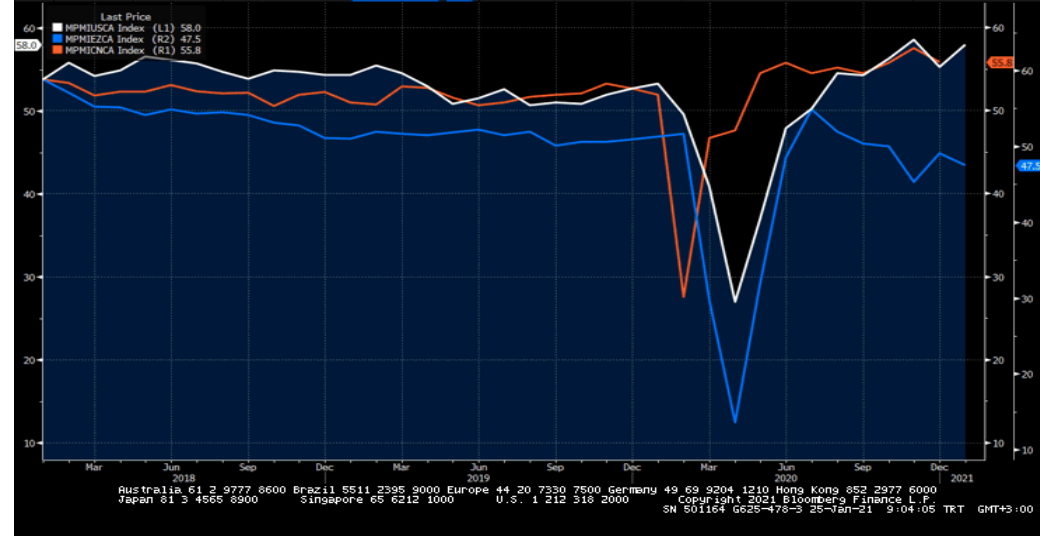
Geçtiğimiz hafta yeniden rekor seviyeleri test eden ABD endekslerinde bu haftaya da pozitif başlangıç izleniyor. ABD özelinde şirket bilançoları, mali teşvik paketi gelişmeleri ve enflasyon beklentileri gündemi oluşturuyor. Öte yandan tüm dünyada aşılma gelişmeleri takip edilirken, ülke bazında aşılma oranları piyasalarda yeni hareketi tetikleyebilir. Zira son dönemde aşılma sürecine hızlı başlayan Avrupa’da yaşanan aksiliklere rağmen, kısıtlamalar ile beraber salgın yeniden kontrol altına alınıyor. Bundan sonraki süreçte aşılma oranları ile beraber ekonomik toparlanma ve buna bağlı olarak merkez bankalarının çıkış stratejileri gündeme gelebilir. Nitekim geçen hafta ECB Başkanı Lagarde yaz aylarında toparlanmanın hızlanmasını beklediğini ifade etti. Buna bağlı olarak ise daha “yumuşak” bir çıkış stratejisi benimsenmesi gerektiğinin altını çizdi. ABD’de ise Hazine Bakanı Yellen mali teşvik paketinin uygulanması durumunda yeniden tam istihdama 2022 itibariyle ulaşılabilirliğini ifade etti. Tüm bu gelişmelerle beraber, hisse piyasalarında iyimserliğin devam ettiğini görüyoruz. Ancak son enflasyon beklentileri, tahvil faizlerinde yükseliş ve ABD doları değer kazancı kısa vadede doğru analiz edilmeli diye düşünüyoruz. Şimdilik bu fiyatlamayı ekonomik toparlanma beklentilerine bağlarken, kısa vadede yakın takip edilmesi gereken bir alan olduğunun da farkındayız.

İçeride ise TCMB’nin enflasyonla mücadele ve buna bağlı olarak sıkı duruşun devamı yönünde attığı adımları ve açıklamalar piyasa katılımcılarını ikna etmiş benziyor. Öyle ki TL’deki değer kazancı sürüyor. Dolar/TL, uzun süredir ilk kez 200 günlük ortalamasının altında hareket ediyor. Bu seyrin özellikle TL’ye geçiş sürecini hızlandırabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan risk primi CDS’in de salgın sonrasında ilk kez 300 seviyesinin altına gelmesini önemsiyoruz. Geçen hafta BIST-100 endeksi 1,527 seviyesinden kapanış yaparken, dolar bazında da kritik eşik bölgeye geldi. 4.çeyrek bilanço dönemi endekste ağırlığı yüksek şirketlerin performansı açısından önemi olacaktır.

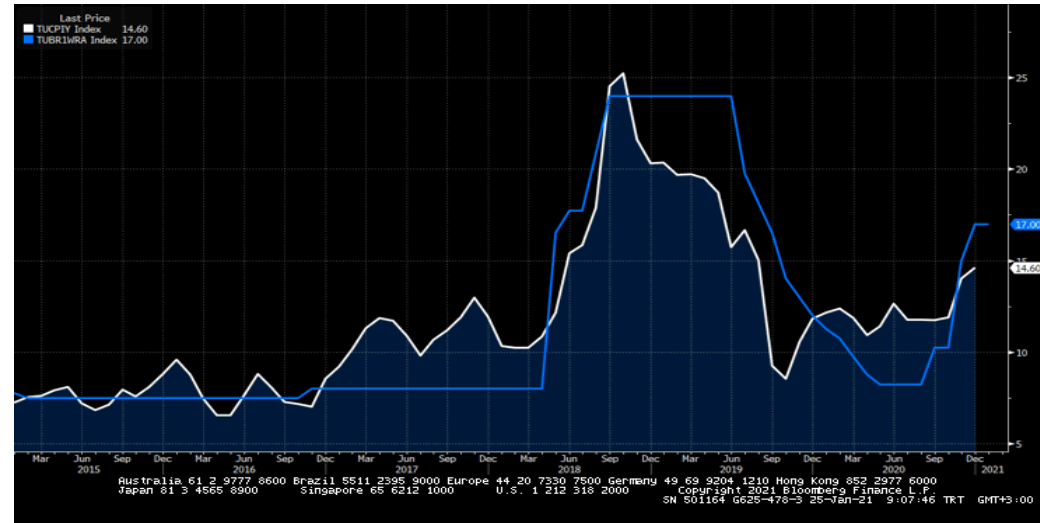
## Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride TCMB beklenti anketi, cari denge ve sanayi üretimi takip edilirken, yurtdışında enflasyon verileri izlenecektir. Özellikle ABD’de son dönemde artan emtia fiyatları ve enflasyon beklentileri sonrasında Ocak ayı gerçekleşmesi önemli olacaktır. Ayrıca FED Başkanı Powell’ın açıklamaları da yakından izlenebilir. Çin’de ise bu haftanın ikinci yarısında yeni yıl tatili başlayacak.

Kısa vadede TL varlıkların gücünü korumasını bekliyoruz. Hisse piyasalarında daha çok yurtdışına paralel bir seyir öngörüyoruz. Bu açıdan 1,500 üzerinde kaldıkça fırsatların değerlendirilmesini öneriyoruz. Bu hafta İş Bankası, Vakıfbank Ford Otosan, Türk Traktör, Aygaz, Ereğli Demir Çelik ve Tüpraş finansallarını bekliyoruz.



ABD’de toparlanma AB’ye göre daha güçlü seyrediyor



TCMB enflasyonla mücadele için sıkı duruşunu korumaya devam ediyor.

## Haftalık Hisse Portföyü

08.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

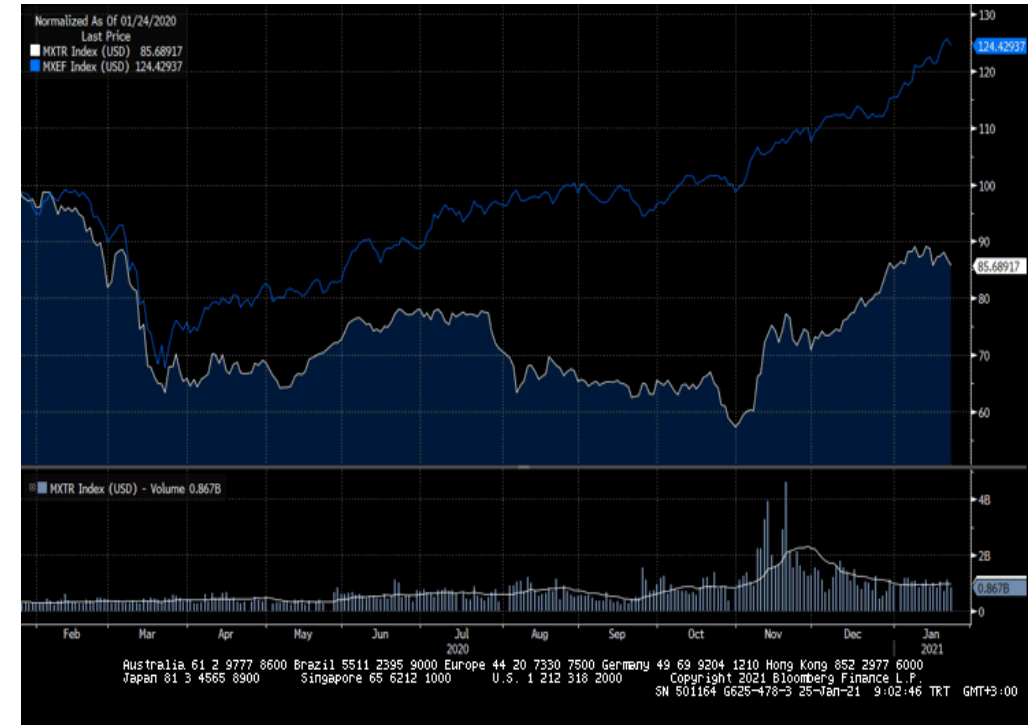
Veri Takvimi

- ⇒ Dolar bazında BIST100 endeksi oldukça kritik bir bölgede seyrediyor. Öyle ki uzun vadeli ortalamalar aşıldı, 2013 yılından bu yana devam eden alçalan trend de test ediliyor. Bu aşamada hareketin devamı daha ivmeli şekilde gerçekleşebilir. \$215-220 direnç bölgesinin aşılması halinde özellikle yabancı yatırımcıların yeniden aktif olmasını bekleriz. TL bazında ise 1,500 üzerinde kaldıkça 1,570-1,600 ilk güçlü direnç bölgesi olarak takip ediliyor.
- ⇒ 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.



## Haftalık Hisse Portföyü

08.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

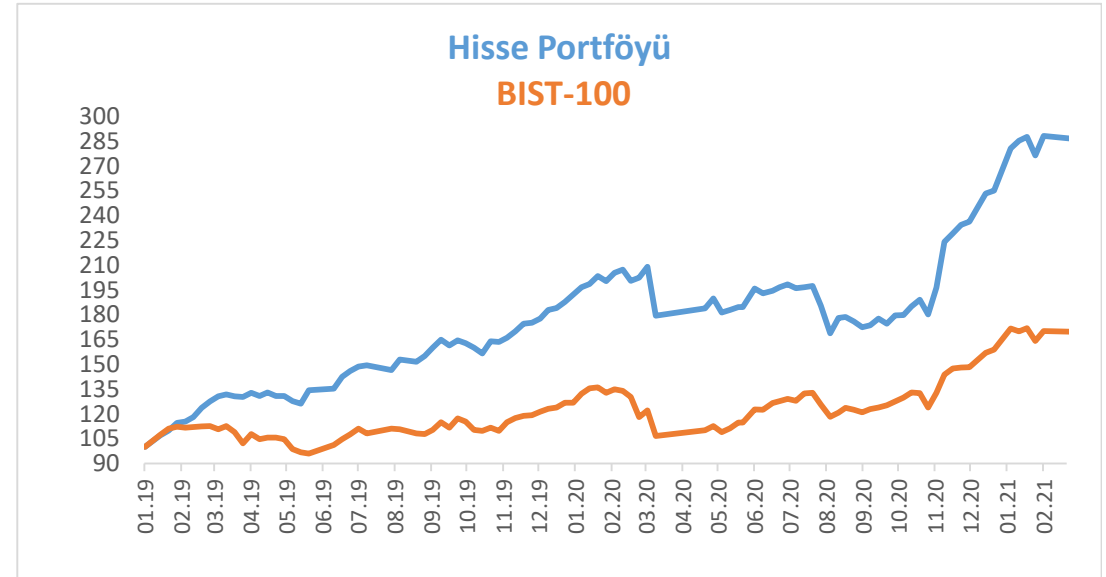
Veri Takvimi

## 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      | 9,76-9,66      | 9,92-9,98      | 2,16                       | 3.323.633                   | 0,72 |
| EREGL      | 14,4-14,2      | 14,9-15,2      | 2,10                       | 36.902.829                  | 0,82 |
| KOZAL      | 122,-118,      | 131,-135,      | 2,46                       | 8.256.472                   | 0,71 |
| SASA       | 27,0-26,2      | 28,7-29,6      | 3,38                       | 14.586.342                  | 1,19 |
| VESTL      | 26,8-26        | 28,5-29,3      | 2,86                       | 6.251.859                   | 0,99 |

**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 **%120** üzerinde performans kaydetmiştir.



## Haftalık Hisse Portföyü

08.02.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                 | Önem | Beklenti     | Önceki        |
|---------|--------------|-------|-------|------------------------------------------------------|------|--------------|---------------|
| 8 Şub.  | Japonya      | 02:50 | Ara.  | Cari Denge (BoP Bazı)                                | ▲    | 1040,0 mlr ¥ | 1878,4 mlr ¥  |
| 8 Şub.  | Almanya      | 10:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)              | ▲    | 0,7%         | 0,9%          |
| 8 Şub.  | Türkiye      |       | 4Ç20  | İş Bankası Finansal Sonuçları                        |      |              |               |
| 9 Şub.  | Almanya      | 10:00 | Ara.  | Dış Ticaret Dengesi                                  | ▲    |              | 16,4 mlr €    |
| 9 Şub.  | Türkiye      |       | 4Ç20  | Vakıfbank Finansal Sonuçları                         |      |              |               |
| 10 Şub. | ABD          | 01:00 |       | MSCI 2021 ilk dönem endeks revizyonları açıklanacak. |      |              |               |
| 10 Şub. | Japonya      | 02:50 | Oca.  | ÜFE - Yıllık %                                       | ▲    | -1,6%        | -2,0%         |
| 10 Şub. | Çin          | 04:30 | Oca.  | TÜFE - Yıllık %                                      | ▲    | -0,1%        | 0,2%          |
| 10 Şub. | Çin          | 04:30 | Oca.  | ÜFE - Yıllık %                                       | ▲    | 0,4%         | -0,4%         |
| 10 Şub. | İngiltere    | 10:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                              | ▲    | 0,5%         | -0,1%         |
| 10 Şub. | Almanya      | 10:00 | Oca.  | TÜFE- Aylık %                                        | ▲    | 0,5%         | 0,8%          |
| 10 Şub. | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | İşsizlik Oranı                                       | ▲    |              | 12,7%         |
| 10 Şub. | ABD          | 16:30 | Oca.  | TÜFE- Aylık %                                        | ▲    | 0,3%         | 0,4%          |
| 10 Şub. | ABD          | 18:00 | Ara.  | Toptan Stoklar- Aylık %                              | ▲    | 0,1%         | 0,0%          |
| 10 Şub. | ABD          | 22:00 | Oca.  | Hazine Bütçe Dengesi                                 | ▲    |              | -144,0 mlr \$ |
| 10 Şub. | ABD          | 22:00 |       | Fed Başkanı Powell konuşması                         |      |              |               |
| 10 Şub. | Türkiye      |       | 4Ç20  | Ford Otosan ve Türk Traktör Finansal Sonuçları       |      |              |               |
| 11 Şub. | ABD          | 16:30 | Şub.  | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                  | ▲    |              | 779 bin       |
| 11 Şub. | Türkiye      |       | 4Ç20  | Aygaz ve Tüpraş Finansal Sonuçları                   |      |              |               |
| 11 Şub. | Japonya      |       |       | Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.  |      |              |               |
| 11 Şub. | Çin          |       |       | Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.         |      |              |               |
| 12 Şub. | Türkiye      | 10:00 | Şub.  | TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %                | ▲    |              | 11,15%        |
| 12 Şub. | Türkiye      | 10:00 | Ara.  | Cari Denge                                           | ▲    |              | -4,06 mlr \$  |
| 12 Şub. | Türkiye      | 10:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                              | ▲    |              | 1,3%          |
| 12 Şub. | Türkiye      | 10:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                             | ▲    |              | 11,0%         |
| 12 Şub. | İngiltere    | 10:00 | 4Ç20  | GSYH Çeyreksele %                                    | ▲    |              | 16,0%         |
| 12 Şub. | İngiltere    | 10:00 | 4Ç20  | GSYH Yıllık %                                        | ▲    |              | -8,6%         |
| 12 Şub. | Avro Bölgesi | 13:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)              | ▲    |              | 2,5%          |
| 12 Şub. | ABD          | 18:00 | Şub.  | Michigan Tüketici Güven Endeksi                      | ▲    |              | 79,0          |
| 12 Şub. | Çin          |       |       | Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.         |      |              |               |

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