Haftalık Hisse Portföyü

22.02.2021

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

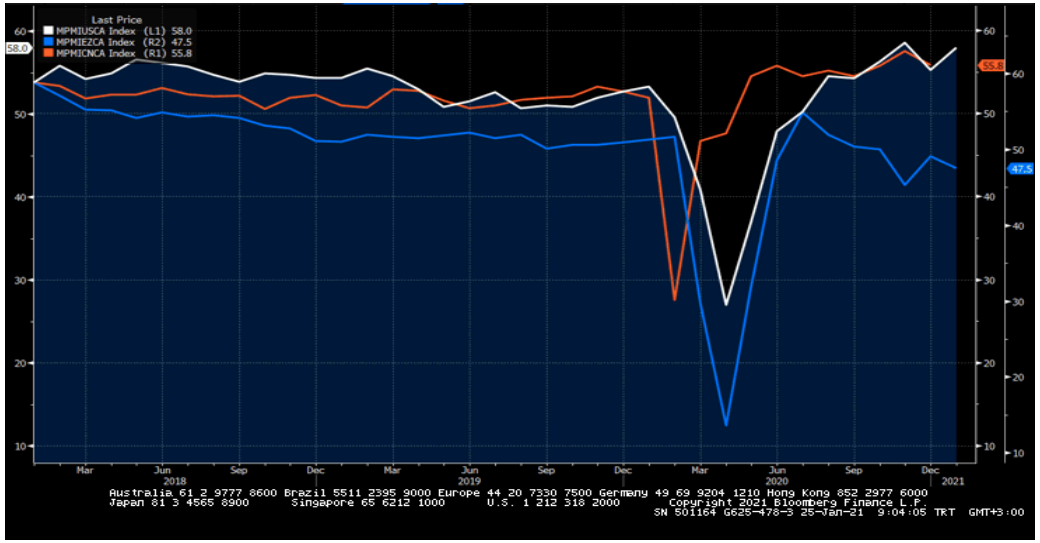
Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz hafta karışık bir seyir izledi. ABD endeksleri rekor seviyeleri test etse de haftayı negatif tarafta kapattı. Avrupa endekslerinde ise yükseliş devam etti. ABD'de mali teşvik paketi beklentileri, güçlü şirket bilançoları, gevşek para politikasının devamı ile hisse endeksleri gücünü korurken, teknoloji hisselerinde yükselen faizlerin baskı yarattığını gözlemledik. Tüm dünyada artan enflasyon beklentileri ile beraber yükselen tahvil faizleri kademeli olarak riskli varlıklar adına daha riskli bir ortam oluşturuyor. Geçen hafta ABD'de üretici fiyat endeksi beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, perakende satışlar da oldukça güçlü gerçekleşti. Ancak PMI verileri yavaşlamaya işaret etti. Ancak aşılanmanın devam ettiği ve salgının da kademeli oalrak kontrol altına alındığı tüm dünyada, tüm varlık gruplarında global toparlanma fiyatlaması devam ediyor diyebiliriz. Ancak bir noktadan sonra yükselen faiz oranları şirket değerlemeleri için risk oluşturacaktır. Bunun bir sonucu olarak da özellikle yüksek büyümeye sahip şirketlerde kar satışları izlendi.

İçeride ise piyasaların odak noktası TCMB faiz kararı oldu. TCMB beklenildiği gibi politika faizini %17'de sabit bıraktı. Ancak karar metninde sıkı duruşu enflasyonla mücadele kapsamında kararlı şekilde koruduğunu gözlemledik. TCMB, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar "uzun bir müddet" para politikasında sıkı duruşun korunacağı ifadesini yineledi. TCMB, ayrıca finansal koşullardaki sıkılaşmayla birlikte son dönemde kredi büyümesinin yavaşladığını belirtti. Yurtdışı gelişmelerin etkisi ve TCMB faiz kararıyla beraber BIST100 endeksi haftayı %1'in üzerinde değer kazanarak 1,560 seviyesinden kapattı. Dolar/TL 6.96, risk primi CDS ise 287 seviyesinden işlem gördü. Öte yandan geçen haftanın son gününde kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu BB- olarak teyit ederken, not görünümünü negatiften durağana çevirdi. Fitch, Türkiye'nin kredi notu görünümünü Ağustos 2020'de durağandan negatife çevirmişti. Fitch'in ardından önümüzdeki aylarda diğer kurumlarda da kredi not ve görünümünü yukarı yönlü revize edilmesini bekliyoruz.

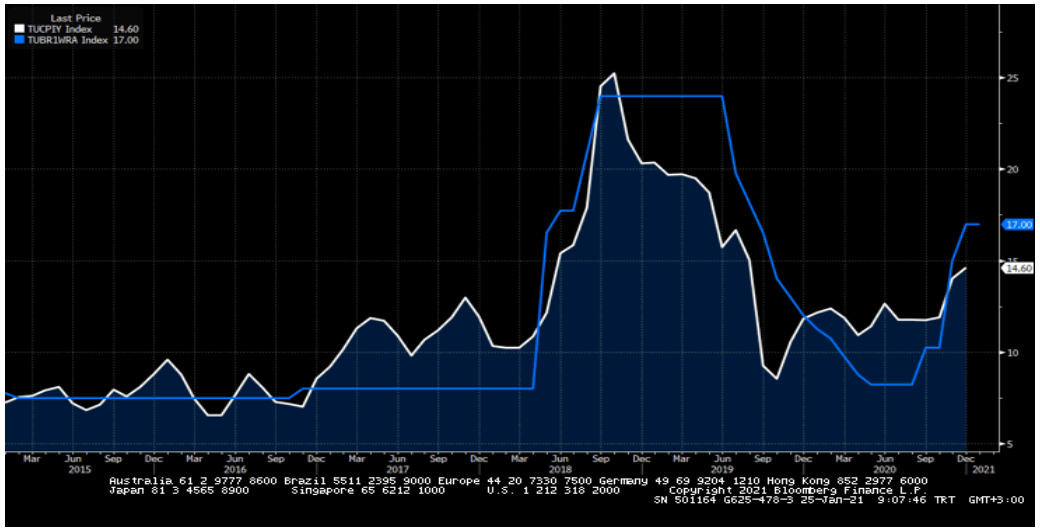
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride kapasite kullanım oranı, güven endeksleri, PPK toplantı tutanakları ve dış ticaret dengesi yayınlanacak. Ayrıca bu hafta Aselsan, Coca-Cola, Sabancı Holding, Anadolu Efes, Doğuş Otomotiv, Goodyear ve Enerjisa şirketlerinin finansalları bekleniyor. Yurtdışında ise güven endeksleri ve merkez bankası başkanlarının konuşmaları takip edilecek. Ancak asıl odak noktası mali teşvik paketine ilişkin haber akışı olacaktır.

BIST100 endeksinin kısa vadeli görünümü gayet güçlü. Son haber akışıyla beraber haftaya pozitif başlangıç bekliyoruz. Ancak 1,575 direncini önemsiyoruz. Kısa vadeli pozisyonlar için ise 1,525 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz.



ABD'de toparlanma AB'ye göre daha güçlü seyrediyor



TCMB enflasyonla mücadele için sıkı duruşunu korumaya devam ediyor.

⇒ Kısa vadede yükselen trend üzerinde hareketine devam eden endekste 1,550-1,575 direnç bölgesi iken 1,525-1,500 destek bölgesi olarak takip ediliyor. TL bazında son 2 aydır yatay seyreden endekste dolar bazında oldukça güçlü bir görünüm mevcut. 2013 yılından bu yana devam eden alçalan trendini kırmayı başaran endekste kısa vadede kar satışı ihtimali olsa da bu satış orta-uzun vade için alım fırsatı olacaktır. Kısa vadede 1,525 destek seviyesi zarar-kes olarak değerlendirilmek üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.

⇒ Endeksteki 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 yansımasını bekliyoruz. Sigorta, otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinin de 4.çeyrek bilanço dönemi için cazip olacağını öngörüyoruz.

BIST-100, dolar bazında 2013 yılından bu yana devam eden alçalan trendini kırdı.

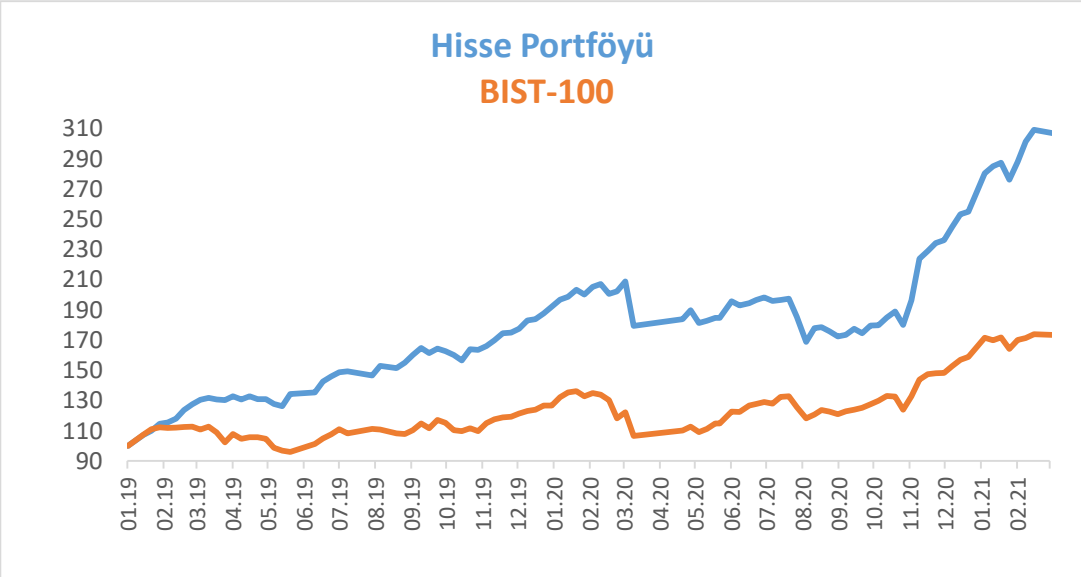
MSCI TR, Kasım-Şubat performansına rağmen halen iskontolu işlem görüyor.

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	11,1-10,7	11,9-12,2	3,09	15.612.044	1,17
ENJSA	12,5-11,9	13,6-14,1	2,05	7.367.652	0,63
KOZAL	142,5-140,1	148,0-151,1	2,50	11.028.617	0,71
TAVHL	22,5-22,0	23,5-24,0	2,62	11.784.521	1,04
TCELL	16,6-16,2	17,2-17,5	1,99	38.281.853	0,78

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 %137 üzerinde performans kaydetmiştir.



Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı			75,4%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi			107,0
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri			
22 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-67,4%
22 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		90,1	90,1
22 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,52
22 Şub.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
22 Şub.	ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,3%	0,3%
22 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			7,0
23 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		5,1%	5,0%
23 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %		0,9%	0,9%
23 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi		89,6	89,3
23 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			14,0
23 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'ne sunum yapacak.			
23 Şub.	Türkiye		4Ç20	Aselsan Finansal Sonuçları			
23 Şub.	Japonya			Japonya borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,1%
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Yıllık %		-4,1%	-2,9%
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları		857 bin	842 bin
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		1,9%	1,6%
24 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
24 Şub.	Türkiye		4Ç20	Coca Cola İçecek ve Sabancı Holding Finansal Sonuçları			
25 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi			96,2
25 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi		-15,5	-14,8
25 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,4%	0,5%
25 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			861 bin
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	GSYH - Çeyreksel(Yıllıklandırılmış)%		4,3%	4,0%
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksel%		3,5%	1,4%
25 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,3%
25 Şub.	Türkiye		4Ç20	Anadolu Efes ve Goodyear Finansal Sonuçları			
26 Şub.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		-0,4%	-0,4%
26 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		4,0%	-1,0%
26 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			-3,08 mlr $
26 Şub.	Fransa	10:45	4Ç20	GSYH Çeyreksel %		-1,3%	-1,3%
26 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		79,2	76,2
26 Şub.	Türkiye		4Ç20	Doğuş Otomotiv ve Anadolu Isuzu Finansal Sonuçları			

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

Vakıf Yatırım

VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN — Direktör
ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Eren KURU — Analist
EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr

Umut Deniz PAK — Analist
UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 ISTANBUL
+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 dayanılarak 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.