

Piyasa Gelişmeleri

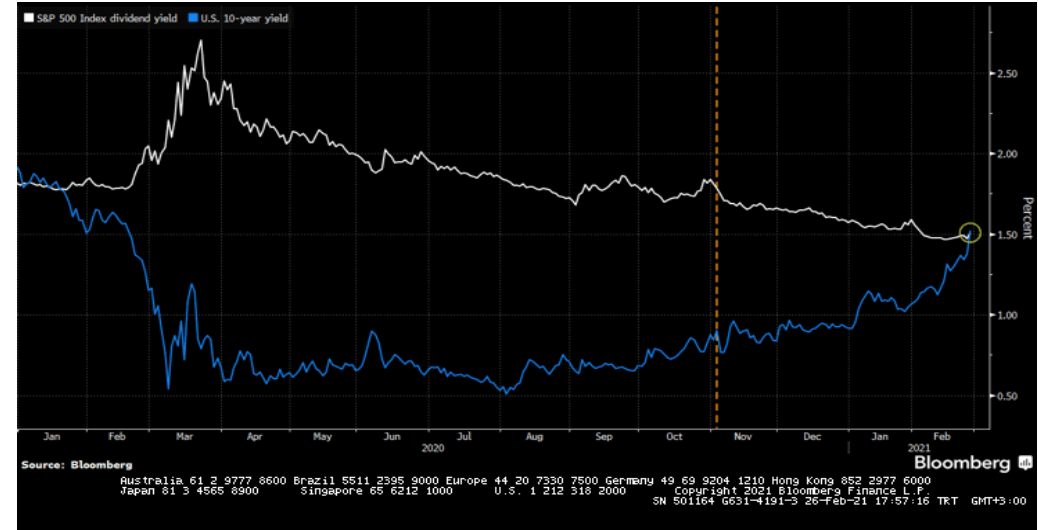
Yükselen tahvil faizleri finansal piyasaları domine etmeye devam ediyor. Geçen haftayı karışık seyrile kapatan hisse endekslerinde ise sektörel rotasyon sürüyor. Yükselen faizler teknoloji şirketleri üzerinde baskı oluştururken döngüsel sektörler daha güçlü performans göstermeye devam etti. Ayrıca OPEC+ kararı ile yükselen petrol fiyatları enerji şirketlerini haftanın en çok kazandıranı yaptı. Ocak-Şubat döneminde en çok kazandıran varlık olan petrol geçen hafta da %8 yükseldi. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu mevcut üretim kesintilerini 1 ay daha uzatma kararı alırken, Rusya ve Kazakistan bunun dışında tutuldu. Veri takvimi ise oldukça yoğun geçti. Küresel çapta açıklanan PMI verileri toparlanmanın devamına işaret ederken, ABD tarımdışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bir önceki hafta gibi geçen hafta da ana gündem maddesi tahvil faizleri oldu. Perşembe günü konuşan FED Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrasında faizlerde yükseliş, hisselerde ise sert satışlar görüldü. Piyasa katılımcıları daha somut adımlar beklerken, Powell tahvil faizlerindeki artışın dikkat çekici olduğunu söylemekle yetindi ve enflasyon yükselse de sabırlı davranacaklarını belirtti. Açıklamaların genel tonlaması güvercin olsa da piyasa bardağın boş tarafını görmeyi tercih etti, bu durum 17 Mart toplantısına kadar oynaklığın süreceğine işaret etti.

İçeride ise yurtdışına paralel olarak sert dalgalanmalar izlendi ancak BIST100 endeksi göreceli olarak gücünü korudu. Dolar/TL, dolar endeksi ve faizlerdeki seyrile beraber 7.54 seviyesine yükselirken, risk primi CDS 330 seviyesini test etti. Haftanın en önemli verisi ise Şubat ayı enflasyonu idi. TÜİK verilerine göre, enflasyon, Şubat ayında % 0,91 artarken, yıllık bazda ise %15,61 seviyesine geldi. Artan gıda ve petrol fiyatları enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yaratırken 18 Mart TCMB toplantısı daha da önem kazandı. Ancak TCMB Başkanı Naci Ağbal, bankanın blog sayfasında kalıcı fiyat istikrarı vurgusu yaptı ve gerektiği takdirde ek sıkılaştırma yapılabileceğini yineledi.

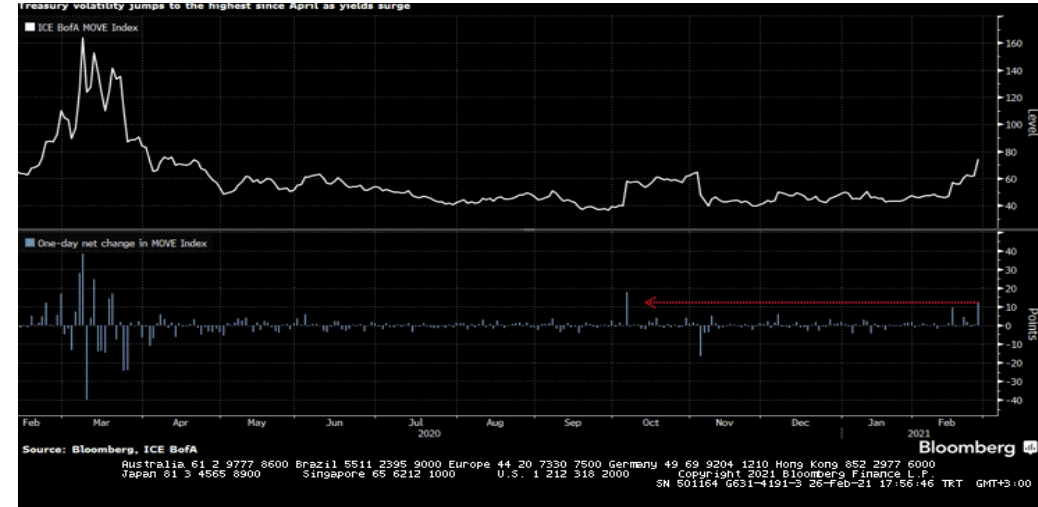
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride TCMB beklenti anketi, sanayi üretimi ve cari denge açıklanacak. Yurtdışında ise; Avrupa'da sanayi üretimi, 4.çeyrek büyüme verisi ve ECB toplantısı, ABD'de ise Şubat ayı enflasyon verisi takip edilecek. Piyasa beklentisi ABD'de yıllık enflasyonun %1.65 seviyesine yükseleceği şeklinde. Son dönemde yükselen faizler ve Powell'ın açıklamaları bu verinin önemini artırıyor, beklentilerin üzerinde gerçekleşecek bir veri riskli varlıklar üzerinde baskı yaratabilir. Yine de piyasalarda oluşabilecek baskının geçici olacağını düşünüyor, ekonomik büyüme fiyatlamasının hisseler için iyimserliği desteklemesini bekliyoruz.

BIST100 endeksinin haftaya pozitif seyrile başlamasını bekliyoruz. 1,525-1,518 destek, 1,550-1,570 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.



ABD 10 yıllık tahvil getirisi, temettü getirisinin üzerine çıktı



ABD tahvil oynaklık endeksi son 1 yılın en yüksek seviyesine yükseldi

Haftalık Hisse Portföyü

08.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadede sert dalgalanan BIST100 endeksi 1,525 desteği üzerinde kalmayı başardı. Bu aşamada 1,550-1570 ilk direnç bölgesi iken 1,525 zarar-kes seviyesi olmak üzere 1,600 üzeri seviyeler hedeflenebilir. Orta-uzun vadede ise genel görünüm halen güçlü ve endeksin bu görünümü için 1,470 ana destek olarak takip edilebilir.
- ⇒ Endekste 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. Havacılık sektöründeki toparlanma beklentilerine paralel olarak halihazırda düşük fiyatlanan petrokimya sektöründe güçlü performans izlenebilir.

BIST-100, 1,550-1,570 direnç bölgesi olarak takip edilmeli



MSCI TR(beyaz seri), Kasım-Şubat performansına rağmen halen iskontolu işlem görüyor.



Haftalık Hisse Portföyü

08.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

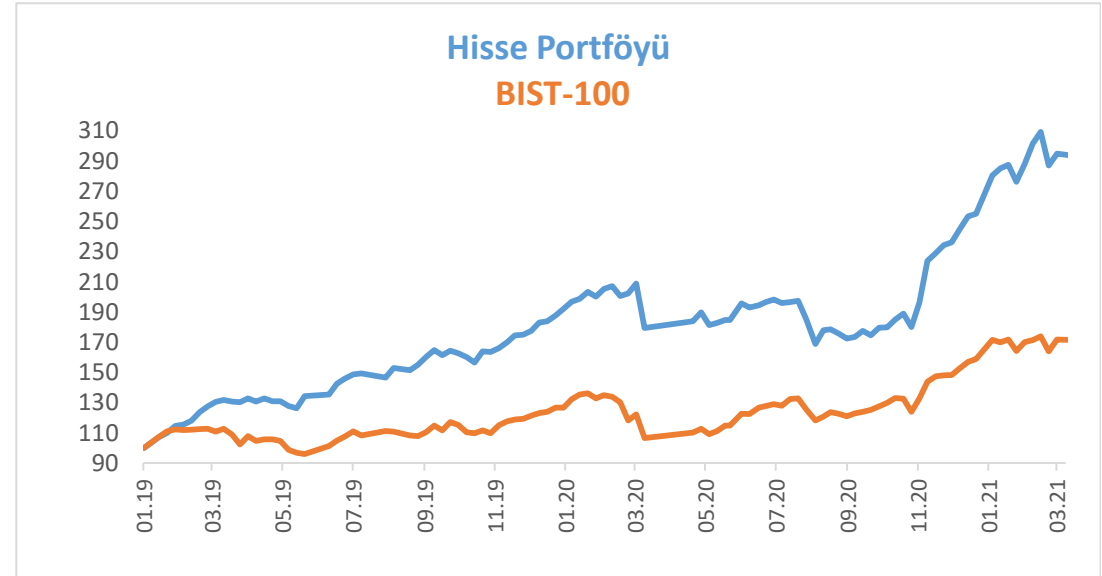
Veri Takvimi

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
ENKAI	7,79-7,68	8,10-8,30	2,07	8.321.299	0,56
KOZAL	127,3-125,7	130,2-131,5	2,52	12.357.779	0,72
PETKM	5,85-5,68	6,17-6,32	2,45	274.055.642	0,96
TCELL	16,10-15,97	16,32-16,41	1,98	38.998.772	0,78
TUPRS	105,5-104,3	108,1-109,5	2,15	5.875.344	0,92

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 **%125** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

08.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
8 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,8%	0,0%
8 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	0,5%	1,2%
8 Mar.	Türkiye		4Ç20	Bim Mağazalar Finansal Sonuçları			
9 Mar.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	3,0%	3,0%
9 Mar.	Japonya	02:50	4Ç20	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%	▲	12,8%	12,7%
9 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲		16,1 mlr €
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	-0,6%	-0,6%
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç20	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-5,0%	-5,0%
9 Mar.	Avro Bölgesi	13:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
9 Mar.	Türkiye		4Ç20	Bizim Toptan Finansal Sonuçları			
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,4%	-0,3%
10 Mar.	Çin	04:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	1,5%	0,3%
10 Mar.	Türkiye	10:00	Ara.	İşsizlik Oranı	▲		12,9%
10 Mar.	ABD	16:30	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲	0,4%	0,3%
10 Mar.	ABD	16:30	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,6%	1,4%
10 Mar.	ABD	22:00	Şub.	Hazine Bütçe Dengesi	▲	-150,0 mlr \$	-163,0 mlr \$
11 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	-0,7%	-1,6%
11 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Cari Denge	▲	-1,68 mlr \$	-3,21 mlr \$
11 Mar.	Avro Bölgesi	15:45	Şub.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
11 Mar.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı			
11 Mar.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		745 bin
11 Mar.	Türkiye			BIST şirketlerinin 4Ç20 konsolide finansalları için son gönderim tarihi			
11 Mar.	Türkiye		4Ç20	Vestel Finansal Sonuçları			
12 Mar.	İngiltere	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-0,1%	0,2%
12 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲	0,7%	0,8%
12 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,3%	1,0%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		11,23%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,3%
12 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		9,0%
12 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,1%	-1,6%
12 Mar.	ABD	16:30	Şub.	ÜFE - Aylık %	▲	0,3%	1,3%
12 Mar.	ABD	16:30	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	0,9%	1,7%
12 Mar.	ABD	18:00	Mar.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	78,5	76,8

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.