

08.03.2021

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

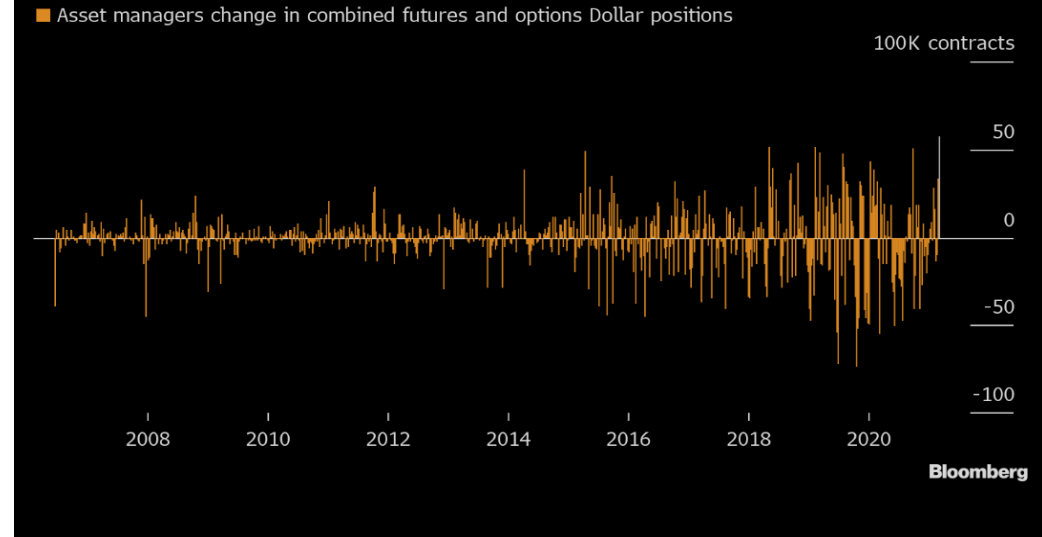
Geçtiğimiz hafta tüm piyasalar ABD tahvil ihraçlarına ve enflasyon verisine odaklanmıştı. ABD’de tahvil ihalelerine talep yeterli gelirken, Şubat ayı enflasyon verisi de beklentilere paralel gerçekleşti. Bu gelişmeler piyasalardaki iyimserliği desteklerken, ABD’de hem aşırı tedariki hem de ekonomik veriler hisse endekslerini yeniden rekor seviyelere taşıdı. Avrupa’da ise ECB’nin varlık alım programını hızlandırma kararı olumlu karşılandı. Ancak halen aşırı tedariki ile ilgili sorunlar yaşanıyor. Bu yüzden ABD dolarının görece daha güçlü kaldığını izliyoruz. Geçen yılın ana teması olan ve bu yıl içinde aynı şekilde beklenen zayıf ABD doları teması yavaş yavaş değişiyor. Nitekim dolar endeksi yılbaşından bu yana % 2 değer kazanırken, yüklü short pozisyon taşıyan fon yöneticilerinin geçen hafta önemli oranda pozisyon kapattığını gözlemledik. Önümüzdeki süreçte FED’in ECB sonrasında nasıl bir adım atacağı merak konusu. ECB toplantısı sonrasındaki açıklamalara bakıldığında son dönemde yükselen tahvil faizlerinden daha fazla endişe edildiği görülüyor. Bu açıdan hem para birimleri hem de hisse senetleri fiyatlaması FED’in kararlarına göre şekillenecektir.

İçeride ise yurtdışı piyasalara paralel seyir izlenirken, kur oynaklığının yeniden arttığını görüyoruz. BIST100 endeksi geçen haftayı yükselişle kapatırken, risk primi CDS 325 , Dolar/TL ise 7.56 seviyesinden işlem gördü. Ekonomik veri tarafında sanayi üretimi ve cari denge açıklandı. Sanayi üretim endeksi, Ocak ayında % 1, yıllık bazda ise % 11,4 yükseldi. Yıla güçlü başlangıç yapan imalat verilerinin ilk çeyrek büyüme beklentileri üzerinde de pozitif etkisi olacaktır. Öte yandan cari açık 1 milyar 867 milyon dolar gerçekleşirken, 12 aylık cari açık 36 milyar 599 milyon dolar oldu. TCMB beklenti anketinde ise yıl sonu enflasyon beklentisi %11.23’ten %11.54 seviyesine yükseldi.

## Piyasa Beklentileri

Bu hafta piyasalar merkez bankalarına odaklanacak. FED, BoE, BoJ ve TCMB faiz kararları beklenirken, ekonomik veri ajandası sakin geçecek. Son 1 ayda %1.20’den %1.60 seviyesine yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi piyasalar için endişe kaynağı olmaya devam ederken, yükselen tahvil faizlerine karşı FED’in atacağı adımlar merakla bekleniyor. Öte yandan FED’in ertesi günü toplanacak olan TCMB öncesinde 100 baz puan faiz artırımını fiyatlanıyor. Yükselen gıda ve petrol fiyatları enflasyon üzerinde baskı oluştururken, TCMB’nin sıkı duruşunu korumasını bekliyoruz. Ancak yıl sonu enflasyon tahminlerinin %11.5 civarında olduğu ortamda %17 politika faizini de kur oynaklığı haricinde makul buluyoruz.

BIST100 endeksinin yukarı gelişmeler ışığında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. Endekste 1,550-1,525 destek seviyeleri iken 1,570 direnç olarak takip edilebilir. 1,570 aşılımdıkça ek risk almaktan şu aşamada kaçınıyoruz.



ABD dolarında birikmiş short pozisyonlar hızla kapanıyor.



İçeride enflasyondaki yükseliş TCMB faiz artırım beklentilerini artırdı.

08.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

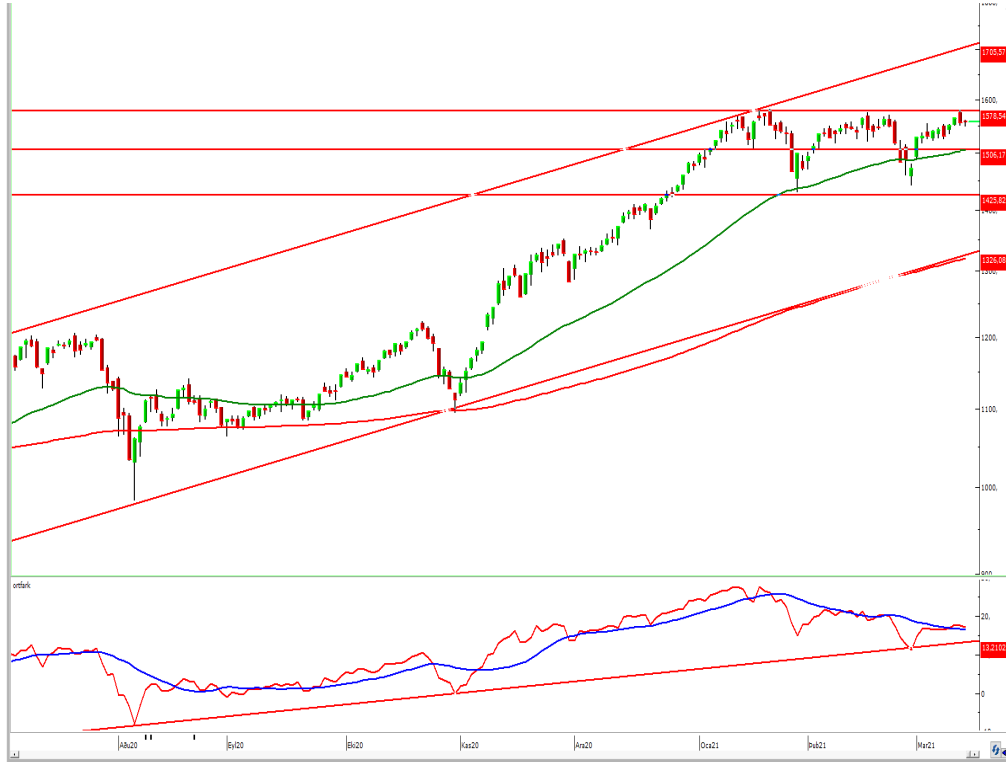
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

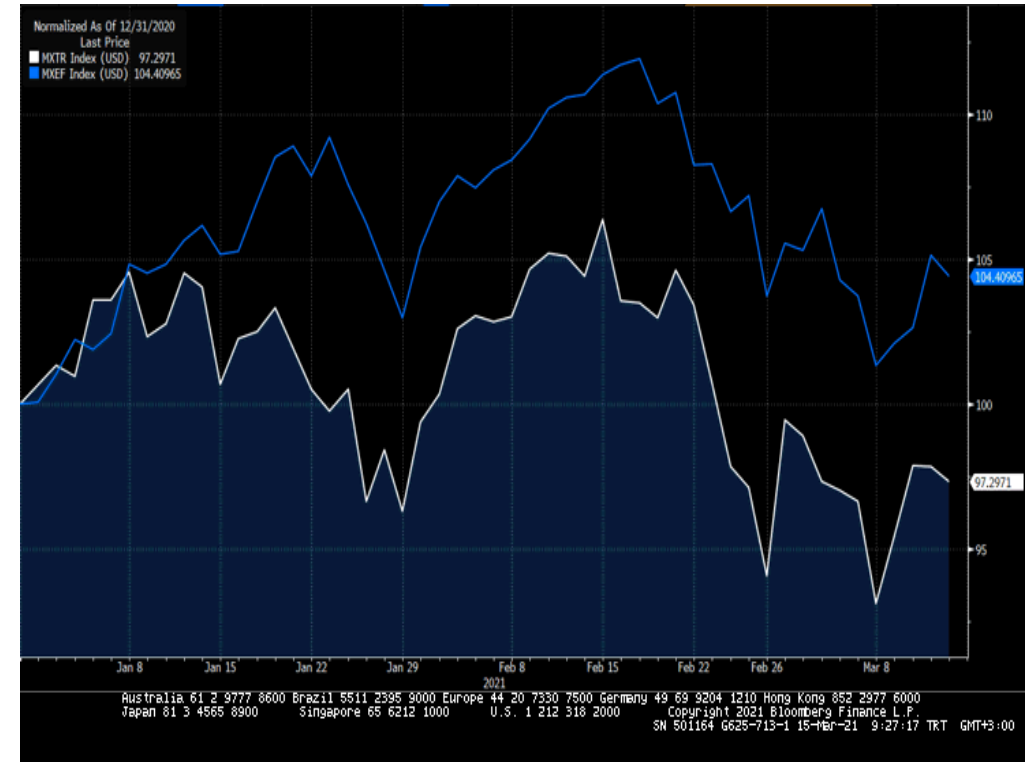
Veri Takvimi

- ⇒ 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 1,525 ana destek 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. Havaçılık 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.



08.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

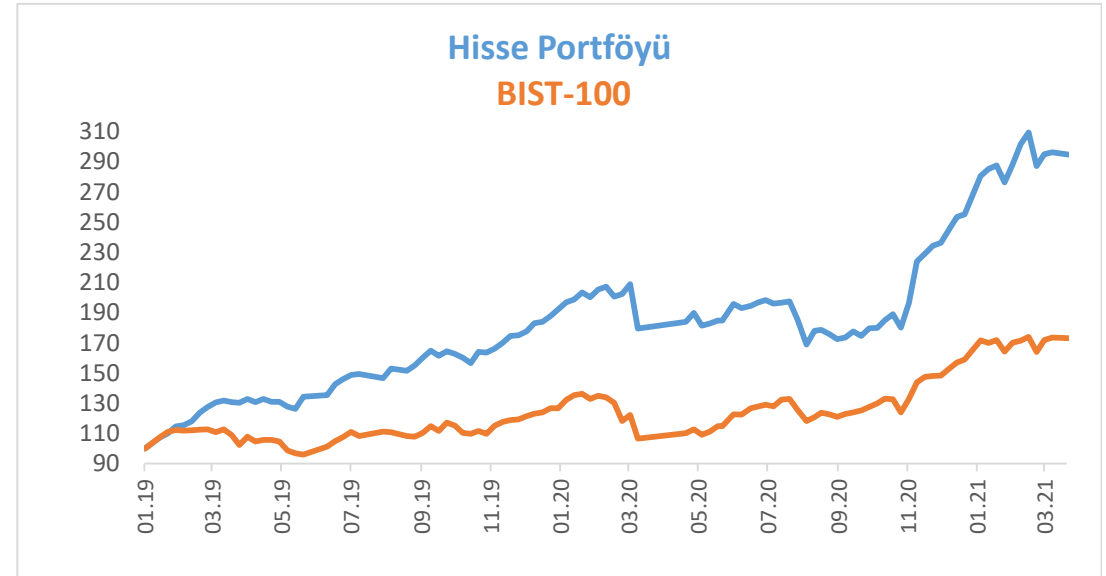
Veri Takvimi

## 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
AKSEN	11,3-11,1	11,7-11,8	3,10	15.788.716	1,18
ENKAI	8,13-8,06	8,35-8,50	2,09	9.482.887	0,56
KOZAL	124,7-123,9	126,9-128,3	2,52	12.937.562	0,72
MGROS	39,6-39,3	40,4-40,8	2,69	4.538.096	0,91
TCELL	16,4-16,3	16,7-16,8	1,97	40.067.769	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 **%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
15 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	30,0%	7,3%
15 Mar.	Çin	05:00	Şub.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	32,0%	4,6%
15 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Konut Satışları	▲		71 bin
15 Mar.	Türkiye	11:00	Şub.	Bütçe Dengesi	▲		-24,1 mlr TL
15 Mar.	ABD	15:30	Mar.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	12,95	12,10
16 Mar.	Japonya	07:30	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		4,2%
16 Mar.	Fransa	10:45	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,4%	0,6%
16 Mar.	Almanya	13:00	Mar.	Zew Beklenti Endeksi	▲	73,1	71,2
16 Mar.	Türkiye	14:30	Oca.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		1,7%
16 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	-0,4%	5,3%
16 Mar.	ABD	15:30	Şub.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	▲	1,3%	1,4%
16 Mar.	ABD	16:15	Şub.	Kapasite Kullanımı	▲	75,7%	75,6%
16 Mar.	ABD	16:15	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,5%	0,9%
16 Mar.	ABD	17:00	Oca.	İşletme Stokları	▲	0,3%	0,6%
17 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-325,4 mlr ¥
17 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,9%	0,9%
17 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,2%
17 Mar.	ABD	15:30	Şub.	Konut Başlangıçları	▲	1,540 mn	1,580 mn
17 Mar.	ABD	15:30	Şub.	İnşaat İzinleri	▲	1,775 mn	1,886 mn
17 Mar.	ABD	21:00	Mar.	Fed Faiz Kararı	▲		%0,0-0,25
17 Mar.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
18 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	▲	25,3 mlr €	29,2 mlr €
18 Mar.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	18,00%	17,00%
18 Mar.	İngiltere	15:00	Mar.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,10%	0,10%
18 Mar.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		745 bin
18 Mar.	ABD	15:30	Mar.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲		23,1
18 Mar.	ABD	17:00	Şub.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,3%	0,5%
19 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	TÜFE - Yıllık %	▲		0,60%
19 Mar.	Japonya	06:00	Mar.	BOJ Para Politikası Toplantısı	▲		-0,10%
19 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲		0,90%
19 Mar.	Almanya	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %	▲		1,40%

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.