

29.03.2021

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

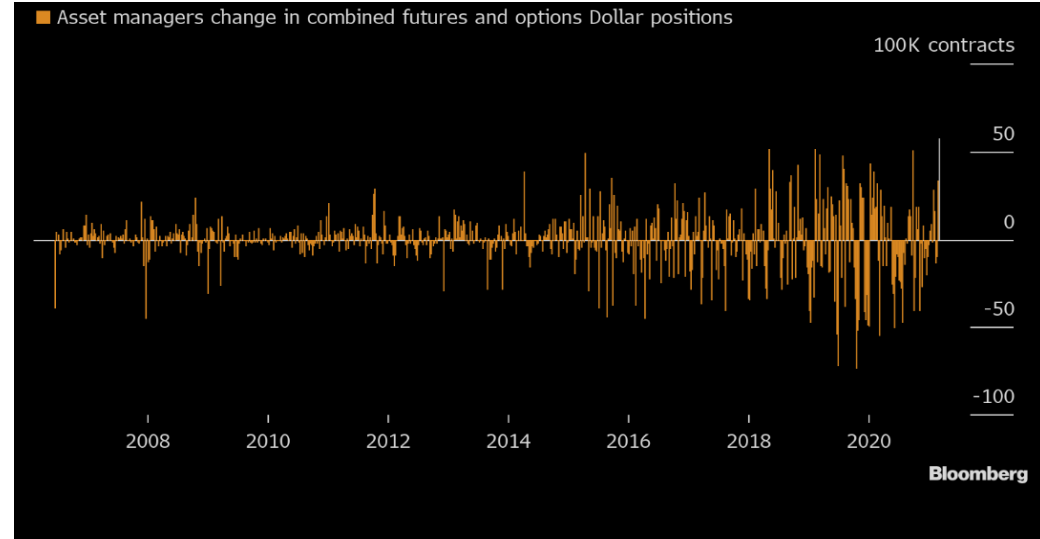
Küresel piyasalar artan vaka sayısına rağmen, aşılama oranlarının yükselişi ve gerileyen tahvil faizleriyle beraber yükselişine devam ediyor. Geçtiğimiz hafta ABD'de S&P500 ve Nasdaq %1.5 değer kazanırken, Dow Jones %0.6 yükseldi. Avrupa piyasaları yatay, Asya hisse endeksleri ise iki haftanın ardından pozitif kapanış gerçekleştirdi. Küresel ölçekte vakaların yeniden artmaya başlamasıyla 3. dalga endişeleri yükselse de aşı tedarikinin sağlanması fiyatlarda baskı yaratmıyor. ABD'de 100 milyon doz olarak konulan hedef 200 milyon doza çıkarılırken, Avrupa'da kısıtlamaların yeniden artırılması fiyatlarda ayrışmaya sebep oluyor. Mart ayı öncü PMI verileri tüm dünyada genişlemeye işaret ederken, özellikle Avrupa'da pozitif sürpriz beklenebilir. Bu verilere rağmen tahvil faizlerinde ECB alımları ve ABD'de iyi geçen ihaleler sayesinde gerileme izlendi.

İçeride ise haftaya sert değer kayıplarıyla başlayan BIST100 endeksi 1,382 seviyesinden kapanırken, Dolar/TL 8.11, risk primi CDS ise 460 seviyesinden işlem gördü. TCMB'deki görev değişikliği sonrasında yeni başkan Şahap Kavcıoğlu para politikasında bir değişiklik öngörmediğini ve araçların etkin kullanılacağını belirtti. Hafta içinde Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), mart ayına ilişkin tüketici güven endeksini açıkladı. Buna göre; mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, martta bir önceki aya göre %2.5 arttı. Şubatta 84,5 olan endeks, mart ayında 86,7'ye çıktı. Öte yandan işsizlik oranı da %12.2 oranında gerçekleşti.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride ekonomik güven endeksi, Markit/ISO PMI imalat endeksi ve ISO fiyat endeksi yayınlanacak Ayrıca hafta başında gerçekleşecek kabine toplantısı da yakından takip edilecek. Yurtdışında ise imalat PMI verileri ile Avrupa'da Mart ayı enflasyon ve ABD'de istihdam verileri takip edilecek. Öte yandan Cuma günü Paskalya öncesi tatil sebebiyle çoğu piyasa kapalı olacak.

Türk Lirası varlıklarda geçen hafta oluşan oynaklığın bu hafta dengeye gelmesi beklenebilir. BIST100 endeksi için 1,410-1,430 ve 1,450 direnç seviyeleri iken 1,360-1,340 ve 1,250 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Ancak endekste 1,430 seviyesi aşılmadıkça temkinli kalınmasını, 1,340 seviyesinin ise zarar-kes seviyesi olarak takip edilmesini öneriyoruz.



ABD dolarında birikmiş short pozisyonlar hızla kapanıyor.



TCMB politika faizi %19 ile enflasyon gerçekleşmesi ve beklentilerinin üzerinde yer alıyor.

29.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Yıl başından bu yana 1,550-1,570 direnç bölgesini aşamayan BIST100 endeksinde 1,430 desteğinin kırılmasıyla sert satışlar izlendi. Bu aşamada tepe formasyon hedefini test eden endekste kısa vadede dalga boyları kısalsa da dalgalanma sürebilir. Bu aşamada 1,430 seviyesini yükselişin devamı açısından kritik. 1,360-1,340 ise kısa vadeli destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 1,340 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz.
- ⇒ BIST100 endeksi için uzun vadeli beklentilerimizde henüz bir değişiklik yok. Ancak 10 yıllık tahvil faizinin seyrine göre potansiyel oranlar farklılaşabilir. Yine de mevcut seviyelerde orta-uzun vade için, demir-çelik, perakende ve havacılık sektörlerini tercih ediyoruz. Holdinglerde ise gerilemelerde kademeli alım yapılabileceğini düşünüyoruz.

BIST-100, 1,430 aşılmadıkça dengelenme süreci devam edebilir, 1,340 destek.



BIST-100, dolar bazında yeniden destek seviyelerine çekildi.



29.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

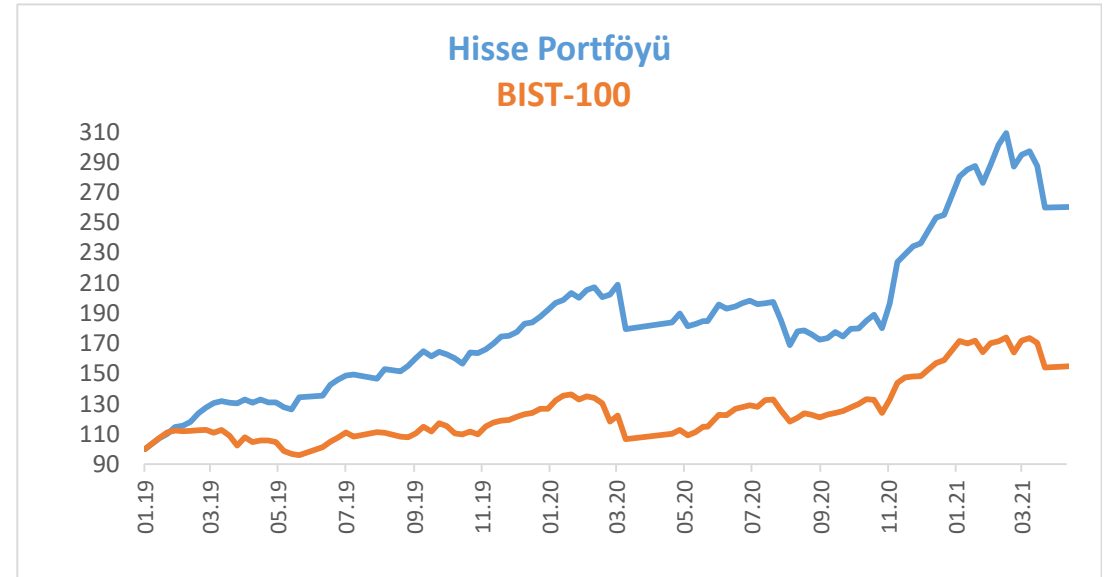
Veri Takvimi

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	10,6-10,3	11,3-11,7	3,13	15.802.328	1,13
KRDMD	6,42-6,26	6,74-6,90	2,84	147.182.110	1,35
SISE	7,27-7,15	7,48-7,57	2,36	161.045.712	1,06
SOKM	11,5-11,2	12,1-12,5	2,64	11.185.123	0,69
TAVHL	21,7-21,2	22,6-23,0	2,65	9.781.944	1,06

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 **%119** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

29.03.2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Mar.	Türkiye	14:00	Şub.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Mar.	ABD	17:30	Mar.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			17,2
30 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	İşsizlik Oranı		3,00%	2,90%
30 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tüketici Güven Endeksi		-14,8	-10,8
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,50%	0,70%
30 Mar.	Almanya	15:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,70%	1,30%
30 Mar.	ABD	17:00	Mar.	CB Tüketici Güven Endeksi		96,0	91,3
31 Mar.	Japonya	02:50	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-1,20%	-1,00%
31 Mar.	Çin	04:00	Mar.	CFLP PMI İmalat Dışı			51,4
31 Mar.	Çin	04:00	Mar.	CFLP PMI İmalat			50,6
31 Mar.	İngiltere	09:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele %			1,00%
31 Mar.	İngiltere	09:00	4Ç20	GSYH Yıllık %			-7,80%
31 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			-3,36 mlr \$
31 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	Ekonomik Güven Endeksi			95,8
31 Mar.	Almanya	10:55	Mar.	İşsizlik Oranı %		6,00%	6,00%
31 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		1,20%	0,90%
31 Mar.	ABD	15:15	Mar.	ADP İstihdam Raporu		403 bin	117 bin
31 Mar.	ABD	17:00	Şub.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-3,50%	-2,80%
1 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caxin PMI İmalat			50,9
1 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Markit/ISO PMI İmalat			51,7
1 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI İmalat		60,6	66,6
1 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat		62,4	62,4
1 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	Markit PMI İmalat			57,9
1 Nis.	Türkiye	12:00	Mar.	İstanbul'da Perakende Fiyatlar- Aylık %			1,48%
1 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			684 bin
1 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat			59,0
1 Nis.	ABD	17:00	Şub.	İnşaat Harcamaları		-1,00%	1,70%
1 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat PMI		61,0	60,8
2 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Tarım Dışı İstihdam		500 bin	379 bin
2 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İşsizlik Oranı		6,10%	6,20%
2 Nis.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Nis.	Avro Bölgesi			Almanya ve Fransa'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Nis.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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.