

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

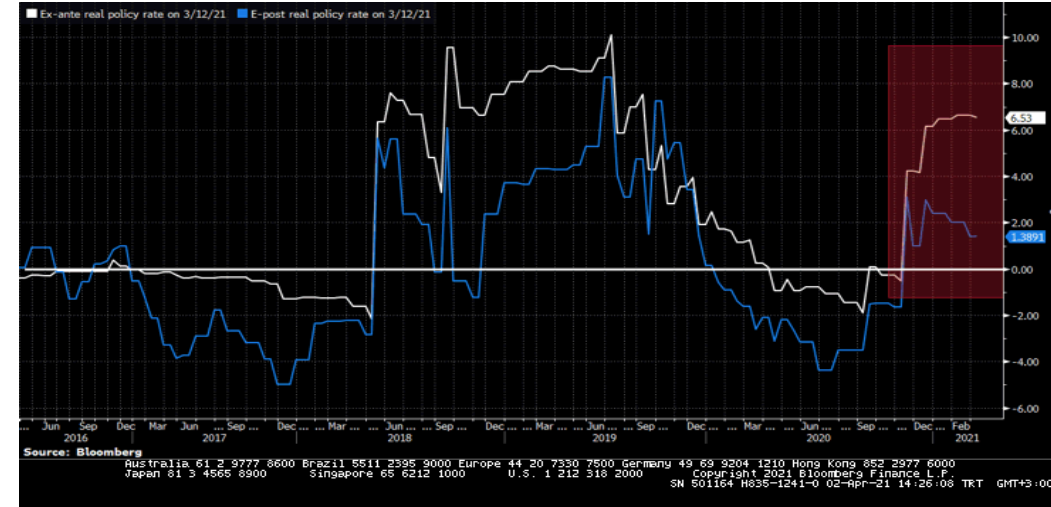
Geçtiğimiz haftaya zayıf başlayan küresel hisse piyasaları haftanın geri kalanında toparlandı ve rekor seviyeleri tazeledi. ABD’de bir serbest fonun aldığı kaldıraçlı pozisyonun zarara geçmesiyle teminat tamamlama çağrısı oluştu ve ABD ile Çin’de medya, teknoloji şirketlerinde toplam 20 milyar dolar tutarında blok satışlar görüldü. Bu işlem sonrasında Goldman Sachs, Morgan Stanley, Deutsche Bank, Credit Suisse ve Nomura gibi büyük yatırım kuruluşlarının yaklaşık 6 milyar dolara yakın zarar ettiği belirtiliyor. Bu gelişme ile haftaya satıcılı başlayan hisse piyasaları, ABD başkanı Biden’ın 2.25 trilyon dolar tutarındaki altyapı harcama paketini açıklamasıyla toparlandı ve tüm dünyada açıklanan PMI verilerinin de etkisiyle rekor seviyeleri yeniledi. S&P500 endeksi tarihinde ilk kez 4,000 seviyesini aşarken, vergi artışlarına rağmen teknoloji şirketleri başı çekti. Paskalya öncesi kısa olan haftada Avrupa ve Asya endeksleri de %2’nin üzerinde yükseliş kaydetti. Öte yandan aşılama oranları açısından ülkeler ayrışma devam ediyor. ABD Mayıs sonu itibarıyla yetişkinlerin aşılmasını büyük oranda bitirmiş olacak. Aşı tedarikinde sorun yaşayan Avrupa’da ise 3.dalga etkisi gösterdi ve Fransa’da kısıtlamalar genişletildi. Hisse piyasaları gücünü korurken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.71, dolar endeksi ise 93 seviyesinde kapanış yaptı.

Yurtiçi piyasalarda ise geçen haftaya nazaran daha pozitif, yurtdışına paralel bir seyir izlendi. BIST100 endeksi haftayı %2.5 artışla 1,430 seviyesinden kapatırken, Dolar/TL 8.00 seviyesinin altını test etti ancak 8.16 seviyesinden kapanış yaptı. Kur, hafta içinde 8.45 seviyesine kadar yükselmışti. Risk primi CDS ise 452 seviyesinden işlem gördü. Hafta içinde yerli ve yabancı ekonomistler ile telekonferans yapan TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu; enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizini, güçlü dezenflasyonist etkiyi muhafaza edecek şekilde, gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturmaya devam edileceğini ifade etti. Bu ifadelerin ardından görev değişikliğinin ardından piyasada artan faiz indirim beklentileri ötelenmiş oldu.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride Mart ayı enflasyon verisi ve TCMB beklenti anketi yayınlanacak. Piyasa beklentisi Mart ayı enflasyonu ile beraber yıllık enflasyonun %16.11 seviyesinde oluşacağı yönünde şekilleniyor. Yurtdışı tarafta ise imalat dışı PMI verileri yakından izlenecek. Ayrıca FED’in son toplantısının tutanakları da takip edilecektir. Haftanın ilk gününde çoğu Avrupa piyasası kapalı olacak. Bu nedenle günün ilk yarısının sakin geçmesini bekliyoruz.

BIST-100 endeksinin 1,430 seviyesinden kapanması, bu hafta için umut vad ediyor. Endekste 1,430 üzerinde 1,470-1,500 seviyeleri test edilebilir, ancak bu dirençlerin test edilmesi durumunda dalgalanmaya karşı temkinli durmayı öneriyoruz. Endekste 1,390 zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.



Haftalık Hisse Portföyü

5 Nisan 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. 1,390-1,360-1,340 ise kısa vadeli destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 1,390 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz. 1,430 üzerinde ise 1,470-1,500 direnç olarak takip edilebilir.
- ⇒ BIST100 endeksi için uzun vadeli beklentilerimizde henüz bir değişiklik yok. Ancak 10 yıllık tahvil faizinin seyrine göre hedef değerler 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, 1,430-1,470 dirençler, 1,390-1,360 destekler.



MSCI Türkiye (beyaz seri) ile MSCI Gelişmekte olan ülke endeksi performansları



Haftalık Hisse Portföyü

5 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

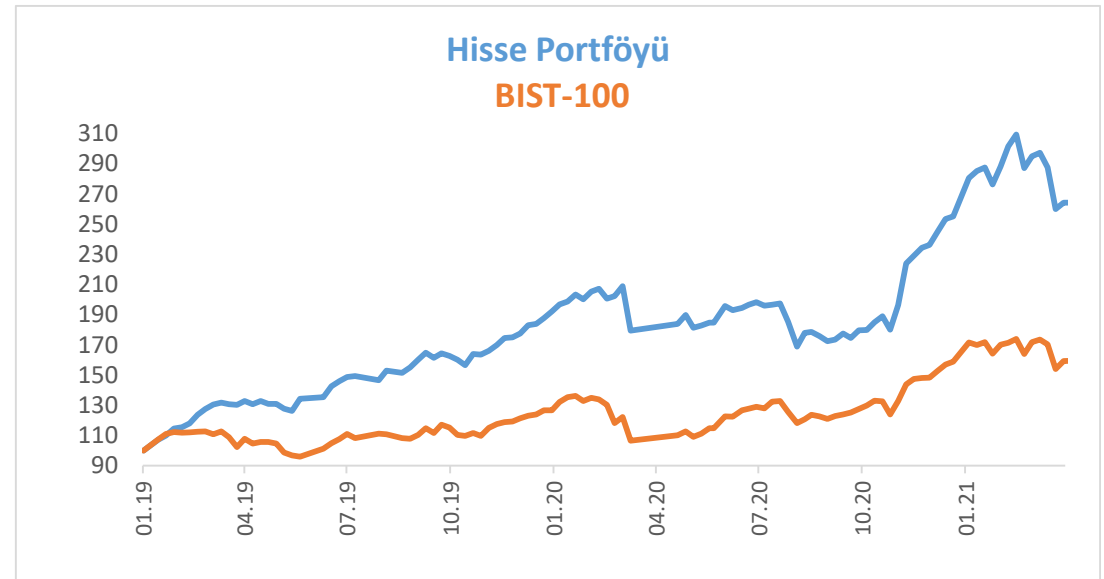
Veri Takvimi

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	11,0-10,7	11,5-11,6	3,12	15.918.268	1,12
KRDMD	6,62-6,37	7,10-7,33	2,84	148.728.929	1,34
SISE	7,33-7,26	7,45-7,50	2,35	159.744.144	1,06
SOKM	11,9-11,6	12,3-12,5	2,64	11.119.282	0,71
TUPRS	91,8-91,0	93,9-95,1	2,18	4.901.203	1,00

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 **%68** üzerinde performans kaydetmiştir.



5 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE- Aylık %	▲	1,04%	0,91%
5 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %	▲	16,11%	15,61%
5 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		1,22%
5 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		27,09%
5 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	60,0	59,8
5 Nis.	ABD	16:45	Mar.	Markit PMI Bileşik	▲		59,1
5 Nis.	ABD	17:00	Mar.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	58,5	55,3
5 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Fabrika Siparişleri	▲	-0,50%	2,60%
5 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		-0,70%
5 Nis.	Avro Bölgesi			Almanya ve Fransa'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Nis.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Nis.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI Bileşik	▲		51,6
6 Nis.	Çin	04:45	Mar.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲		51,5
6 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	İşsizlik Oranı	▲	8,10%	8,10%
6 Nis.	Türkiye	14:30	Mar.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		69,69
7 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	50,8	45,7
7 Nis.	Almanya	10:55	Mar.	Markit/BME PMI Bileşik	▲	56,8	51,1
7 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	48,8	45,7
7 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Mar.	Markit PMI Bileşik	▲	52,5	48,8
7 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	56,8	
7 Nis.	İngiltere	11:30	Mar.	Markit PMI Bileşik	▲	56,6	56,6
7 Nis.	ABD	15:30	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-68,2 mlr \$
7 Nis.	Türkiye	17:30	Mar.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-3,5 mlr TL
7 Nis.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (16-17 Mart)			
8 Nis.	Japonya	02:50	Şub.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲		-130,1 mlr ¥
8 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	1,00%	1,40%
8 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Aylık %	▲	1,20%	1,40%
8 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %	▲	1,20%	
8 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		719 bin
9 Nis.	Çin	04:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %	▲	-0,40%	-0,20%
9 Nis.	Çin	04:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %	▲	1,50%	1,70%
9 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	1,50%	-2,50%
9 Nis.	Almanya	09:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi	▲	16,4 mlr €	22,2 mlr €
9 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		11,54%
9 Nis.	ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Aylık %	▲		4,00%
9 Nis.	ABD	15:30	Mar.	ÜFE - Yıllık %	▲	3,80%	2,80%
9 Nis.	ABD	17:00	Şub.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲	0,50%	0,50%

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.