

Piyasa Gelişmeleri

Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz haftayı çoğunlukla yükselişle kapattı. ABD endeksleri rekor tazelerken Avrupa piyasalarında yükseliş, Asya piyasalarında ise hafif satış görüldü. ABD’de güçlü gerçekleşen ekonomik veriler, yüksek aşılama oranı ve ekonomi destek paketleri yükselişleri destekledi. Avrupa’da ise İngiltere aşılama konusunda daha başarılı olmasıyla varlık performanslarında da pozitif ayrıştı. Önümüzdeki dönemde aşılama oranları ve buna bağlı olarak ekonomik toparlanma beklentileri ciddi ayrışmalara sebep olabilir. Zira, İngiltere ve ABD, İsrail ile beraber dünyada aşılama oranlarında başı çekiyor. Geçtiğimiz hafta açıklamalarda bulunan FED Başkanı Powell, büyüme ve işe alımın hızlanması beklentileriyle ülke ekonomisinin dönüm noktasında olduğunu belirtti. Powell, ekonomik toparlanmanın henüz tam olarak gerçekleşmediğini, FED’in her türlü enflasyonist baskıyı frenleyecek araca sahip olduğunu ve bu baskıların geçici olmasının beklendiğinin altını çizdi. Öte yandan geçen hafta ABD’de açıklanan üretici fiyat endeksi beklentilerin üzerinde arttı.

Yurtdışında hem ekonomik beklentiler hem de fiyatlamalar pozitif seyrederken, TL varlıklarda geçen hafta dalgalanma izlendi. BIST100 endeksi haftayı satıcı bir seyrile 1,393 seviyesinden kapatırken, Dolar/TL 8.18, risk primi CDS ise 443 seviyesinden kapanış yaptı. Hafta başında açıklanan Mart ayı enflasyon verisi beklentileri paralel şekilde aylık bazda %1,08 arttı, yıllık TÜFE ise %16,19 olarak gerçekleşti. Öte yandan hafta içinde açıklanan TCMB beklenti anketine göre; yıl sonu enflasyon beklentisi %13,12 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %10,47’den 11,26’ya yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 7,95’ten 8,57’ye yükseldi. Mevcut durumda politika faizinin %19 olduğunu göz önünde bulundurduğumuzda Nisan ayı PPK toplantısında bir faiz indirim kararı beklemiyoruz.

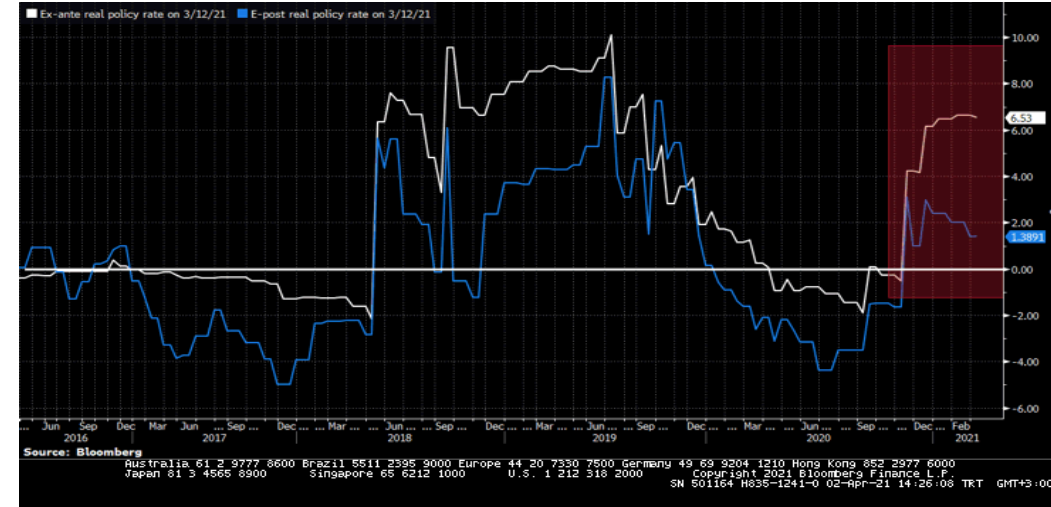
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride cari denge, işsizlik oranı, sanayi üretimi, bütçe dengesi açıklanacak. Ayrıca 15 Nisan Perşembe günü TCMB faiz kararı takip edilecek. Görev değişikliğinin ardından ilk kez PPK’ya başkanlık edecek olan Şahap Kavcıoğlu’nun önceki ifadeleri, son enflasyon verisi ve beklenti anketi göz önünde alındığında bir faiz değişikliği beklemiyoruz. Buna bağlı olarak da TL’de haftanın ikinci yarısında değerlendirme bekliyoruz. Yurtdışı tarafta ise ABD enflasyon oranı yakın edilecek olup, Avrupa ve ABD’de sanayi üretimi verileri de açıklanacaktır.

BIST-100 endeksinde yoğun yabancı satışı sonrasında denge arayışı sürüyor. Ancak kısa vadede temkinli kalmaya devam ediyoruz. 1,400-1,410 ve 1,430 direnç seviyeleri iken 1,430 aşılmadıkça yükselişler sınırlı kalabilir, 1,360-1,320 ise destek seviyeleri olarak takip edilmelidir. Ay sonunda başlayacak olan ilk çeyrek bilançoları ve Ramazan ayı dolayısıyla sektör bazında ayrışmalar öne çıkacaktır.



Küresel PMI endeksleri



TCMB, gerçekleşmiş ve beklenen enflasyona göre reel faiz oranlarının seyrini

Haftalık Hisse Portföyü

12 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Mart ayı ortasında, bir süredir test edilen ancak geçilemeyen 1,570 seviyesinden başlayan satış baskısı ile 1,250 seviyesine kadar gerileyen BIST100 endeksi, 1,400 seviyesi etrafında dengelenmeye çalışıyor. Halen uzun vadeli yükselen kanal içinde hareketine devam eden endekste, bir süre 1,430-1,320 bandında dalgalanma görülebilir. Kısa vadede 1,430 seviyesi üzerinde 1,470-1,500 diğer direnç seviyeleri iken 1,360 ara destek seviyesidir. Yatırımcılara kısa vadede 1,360 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak takip etmelerini öneririz.
- ⇒ 12 aylık tahminlerimize göre BIST100 endeksinde 1,800 hedefimizi koruyoruz. Ancak risksiz faiz oranında olası değişiklikler hedef fiyatlarda 1,650-1,700 bandına revizyona sebep olabilir. Bu aşamada tahvil faizlerinde dengelenme görmemiz gerekmektedir. Sektörel bazda ise demir-çelik, havacılık, perakende ve sigortacılık sektörlerini tercih ediyoruz.

BIST-100, 1,430-1,450 dirençler, 1,360-1,320 destekler.



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



Haftalık Hisse Portföyü

12 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

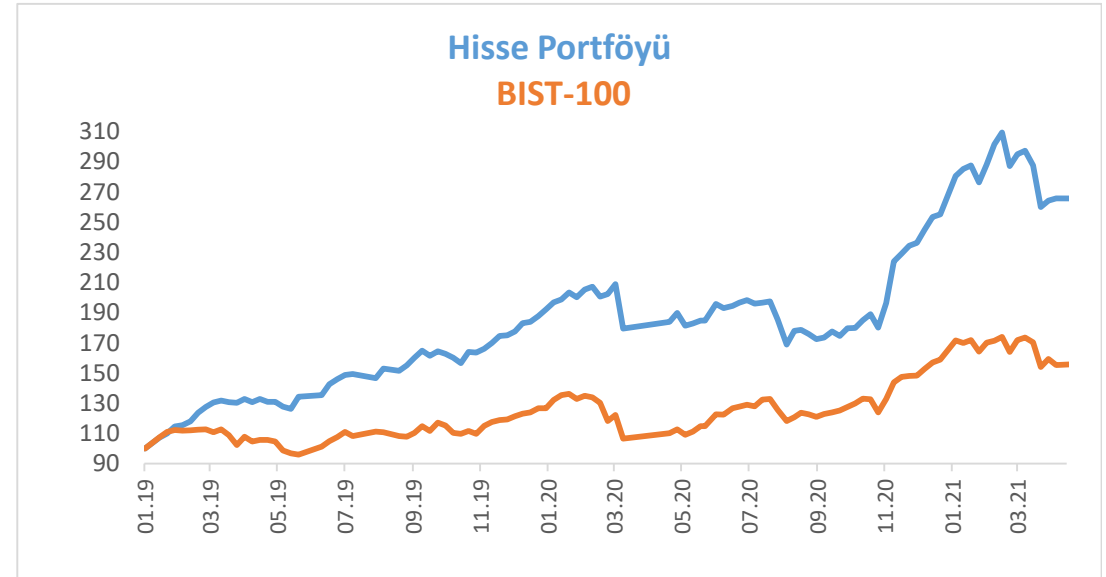
Veri Takvimi

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
AEFES	21,3-21,1	21,9-22,2	2,48	2.692.579	0,93
AKGRT	8,29-8,06	8,63-8,74	2,19	2.389.124	0,88
AKSEN	11,9-11,5	12,6-13,0	3,11	14.466.566	1,12
CEMTS	15,9-15,4	16,9-17,5	3,16	4.410.268	1,19
MGROS	36,8-35,9	38,9-40,2	2,72	5.057.375	0,77

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 **%73** üzerinde performans kaydetmiştir.



12 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Cari Denge		-2,45 mlr \$	-1,87 mlr \$
12 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	İşsizlik Oranı			12,2%
12 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Perakende Satışlar- Aylık %		1,0%	-5,9%
12 Nis.	ABD	21:00	Mar.	Hazine Bütçe Dengesi		-265,0 mlr \$	-311,0 mlr \$
13 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		52,55 mlr \$	103,25 mlr \$
13 Nis.	İngiltere	09:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,5%
13 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,0%
13 Nis.	Türkiye	10:00	Şub.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		9,2%	11,4%
13 Nis.	Almanya	12:00	Nis.	Zew Beklenti Endeksi		79,10	76,60
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,4%
13 Nis.	ABD	15:30	Mar.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	1,7%
14 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,8%
14 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		1,0%	1,3%
14 Nis.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
15 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,7%	0,5%
15 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,7%
15 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Konut Satışları			81,2 bin
15 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Bütçe Dengesi			23,17 mlr TL
15 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		19,0%	19,0%
15 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			744 bin
15 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Perakende Satışlar -Aylık%		4,7%	-3,0%
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	New York FED Sanayi Endeksi			17,40
15 Nis.	ABD	15:30	Nis.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		41,30	51,80
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,6%	-2,2%
15 Nis.	ABD	16:15	Mar.	Kapasite Kullanımı		75,4%	73,8%
15 Nis.	ABD	17:00	Şub.	İşletme Stokları		0,4%	0,3%
16 Nis.	Çin	05:00	1Ç21	GSYH Yıllık %		6,1%	6,5%
16 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %		27,2%	33,8%
16 Nis.	Çin	05:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		15,6%	35,1%
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Dış Ticaret Dengesi			6,3 mlr €
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %		1,3%	1,3%
16 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	TÜFE- Aylık %		0,9%	0,2%
16 Nis.	Türkiye	14:30	Şub.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,02
16 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Konut Başlangıçları		1,61 mn	1,42 mn
16 Nis.	ABD	15:30	Mar.	İnşaat İzinleri		1,75 mn	1,72 mn
16 Nis.	ABD	17:00	Nis.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		88,60	84,90

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.