

19 Nisan 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

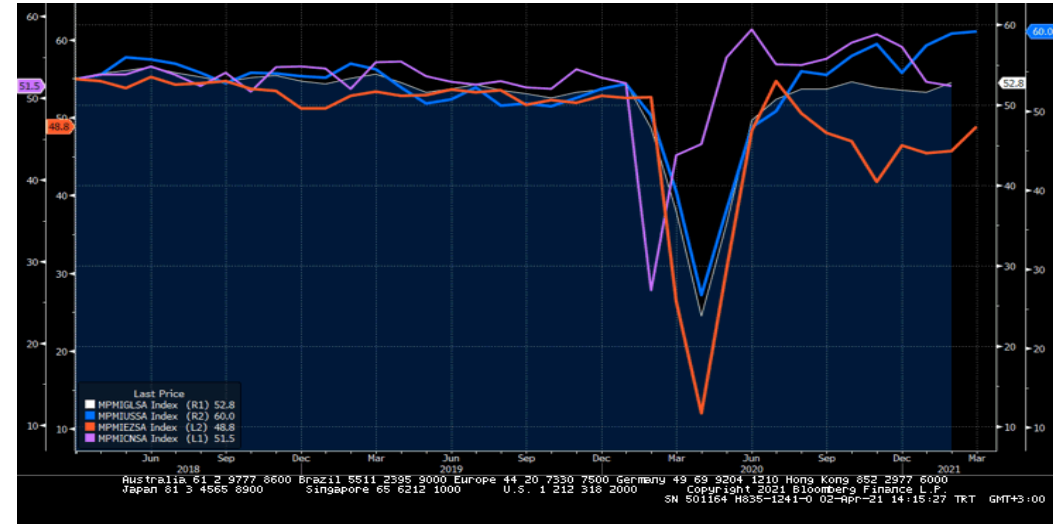
Geçtiğimiz hafta küresel ölçekte rekor kıran vaka sayılarına rağmen halen ekonomik büyüme beklentileri ve bilançolar sebebiyle iyimserlik sürüyor. ABD’de mali şirketlerle başlayan bilanço sezonu bu hafta daha da yoğunlaşacak ve şu ana kadar güçlü finansallar izlendi. Öte yandan ABD tahvil faizinde %1.60 seviyesinin altına gelinmesi hem değerli metalleri hem de faiz farkları sebebiyle Euro/Dolar paritesinde tepki yükselişini destekledi Aşılama süreci de tüm hızıyla devam ediyor. ABD’de nüfusun %35’i, İngiltere’de %47’si Almanya ve Fransa’da ise %15’i aşılandı. Kısa vadede bu oranların değişimi bölgeler arası fiyatlamalarda başrol oynayacaktır. Öte yandan ekonomik verilerin de beklentilerin üzerinde gerçekleştiğini gözlemledik. ABD’de perakende satışlar ve istihdam verileri olumlu olmasına karşın, enflasyon verisinin de beklentilerin üzerinde gerçekleştiğini gördük. Mevcut durumda gıda ve sanayi emtialarının seyri düşünüldüğünde, her ne kadar FED enflasyonu geçici görse de, önümüzdeki aylarda enflasyon en büyük risk olarak kalmaya devam edeceğe benziyor.

İçeride ise geçen haftanın en önemli gündem maddesi TCMB faiz kararı oldu. TCMB beklenildiği gibi politika faizini değiştirmede. Karar metnindeki değişiklikler güvercin tonda algılanırken, enflasyonun üzerinde faiz oluşturma politikasının devamı vurgulandı. Geçen hafta BIST100 endeksi %1'in üzerinde değer kazanırken, Dolar/TL 8.08, risk primi CDS ise 401 seviyesinden kapanış yaptı.

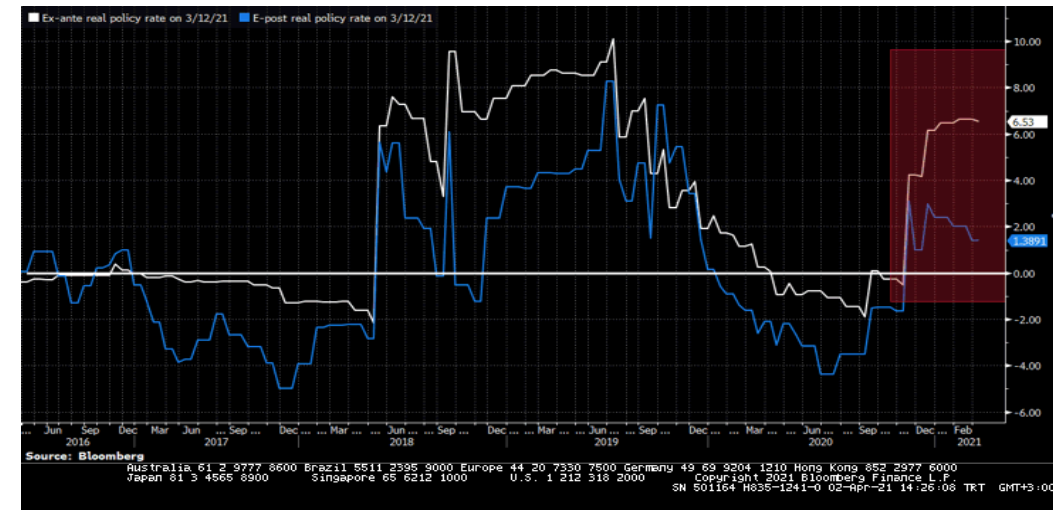
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içerisinde tüketici güven endeksi ve PPK toplantı tutanakları açıklanacak. Yurtdışında ise imalat dışı PMI endeksleri takip edilecek. Ayrıca ECB faiz kararı toplantısı da yakından izlenecek. ECB'den herhangi bir değişiklik beklenmese de varlık alım programına ilişkin sözlü yönlendirme görmemiz mümkün. Kısa vadede ABD tahvil faizlerindeki gerilemeyle beraber Avrupa'da faizlerin yatay seyretmesi kısa vadede Euro lehine bir görüntü oluşturabilir.

BIST-100 endeksinde TCMB sonrasında oluşan iyimserlik ay sonuna kadar devam edebilir. Bu aşamada 1,390-1,360 destek, 1,425-1,440 ve 1,470 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.



Küresel PMI endeksleri



TCMB, gerçekleşmiş ve beklenen enflasyona göre reel faiz oranlarının seyri

Haftalık Hisse Portföyü

19 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

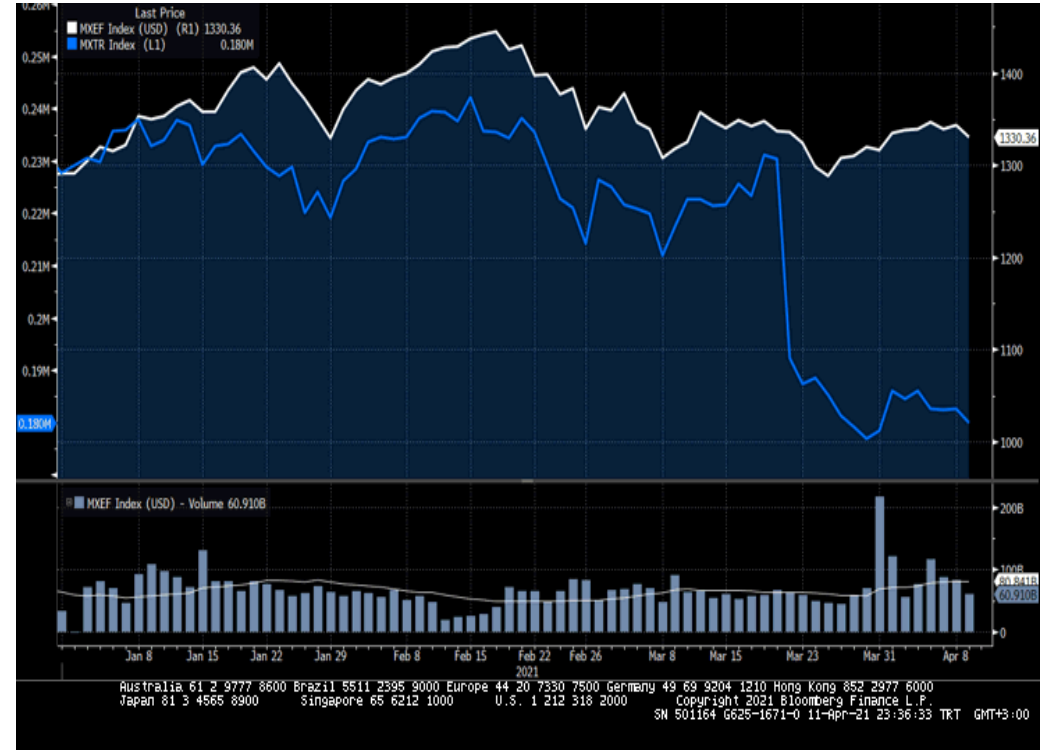
Veri Takvimi

- ⇒ 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 1,425-1,360 bandında dalgalanma görülebilir. Kısa vadede 1,425 seviyesi üzerinde 1,470-1,500 diğer direnç seviyeleri iken 1,390 ara destek seviyesidir. Yatırımcılara kısa vadede 1,390 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, petrokima, perakende ve sigortacılık sektörlerini tercih etmeye devam ediyoruz.

BIST-100, 1,425-1,440 dirençler, 1,390-1,360 destekler.



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



Haftalık Hisse Portföyü

19 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

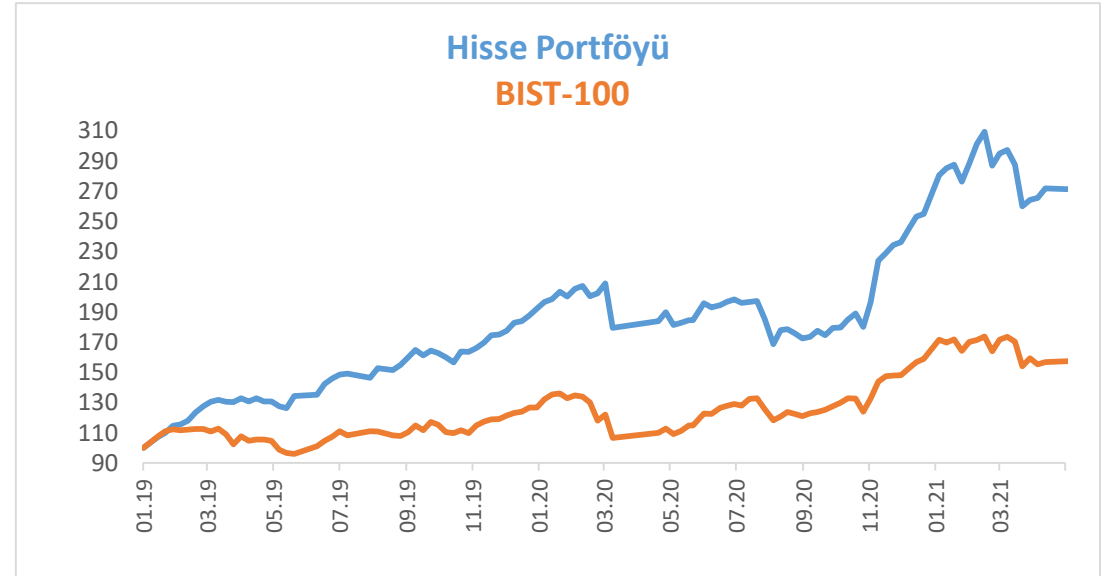
Veri Takvimi

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	21,8-21,5	22,4-22,6	2,47	2.568.051	0,92
AKSEN	11,8-11,2	13,1-13,8	3,10	14.029.760	1,12
CEMTS	16,7-16,4	17,3-17,5	3,15	4.105.895	1,18
MGROS	37,5-37,1	38,1-38,4	2,71	5.142.828	0,75
PETKM	6,26-6,19	6,42-6,51	2,48	189.712.673	1,09

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 **%75** üzerinde performans kaydetmiştir.



19 Nisan 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	■	490,0 mlr ¥	215,9 mlr ¥
19 Nis.	Japonya	07:30	Şub.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	■		4,7%
19 Nis.	Japonya	07:30	Şub.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		-2,1%
20 Nis.	İngiltere	09:00	Şub.	ILO İşsizlik Oranı	■	5,1%	5,0%
20 Nis.	Almanya	09:00	Mar.	ÜFE - Aylık %	■	0,4%	0,7%
21 Nis.	İngiltere	09:00	Mar.	TÜFE- Aylık %	■	0,5%	0,1%
21 Nis.	İngiltere	09:00	Mar.	TÜFE- Yıllık %	■	0,7%	0,4%
22 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi	■		86,7
22 Nis.	Türkiye	14:00	Nis.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
22 Nis.	Avro Bölgesi	14:45	Nis.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	■		0,0%
22 Nis.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
22 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		-1,09
22 Nis.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		576 bin
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,6%	0,2%
22 Nis.	Avro Bölgesi	17:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi	■	-11,3	-10,8
22 Nis.	ABD	17:00	Mar.	2. EL Konut Satışları	■	6,25 mn	6,22 mn
23 Nis.	Japonya	02:30	Mar.	TÜFE - Yıllık %	■		-0,4%
23 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	Markit/BME PMI İmalat	■	65,8	66,6
23 Nis.	Almanya	10:30	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	■	51,0	51,5
23 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat	■	62,0	62,5
23 Nis.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	■	49,1	49,6
23 Nis.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI İmalat	■	59,3	59,1
23 Nis.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	■	60,0	60,4
23 Nis.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat	■	59,3	59,1
23 Nis.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı	■	60,0	60,4
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları	■	910 bin	775 bin
23 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■	-6,5%	-18,2%
23 Nis.	Türkiye			Borsa İstanbul 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.