

Piyasa Gelişmeleri

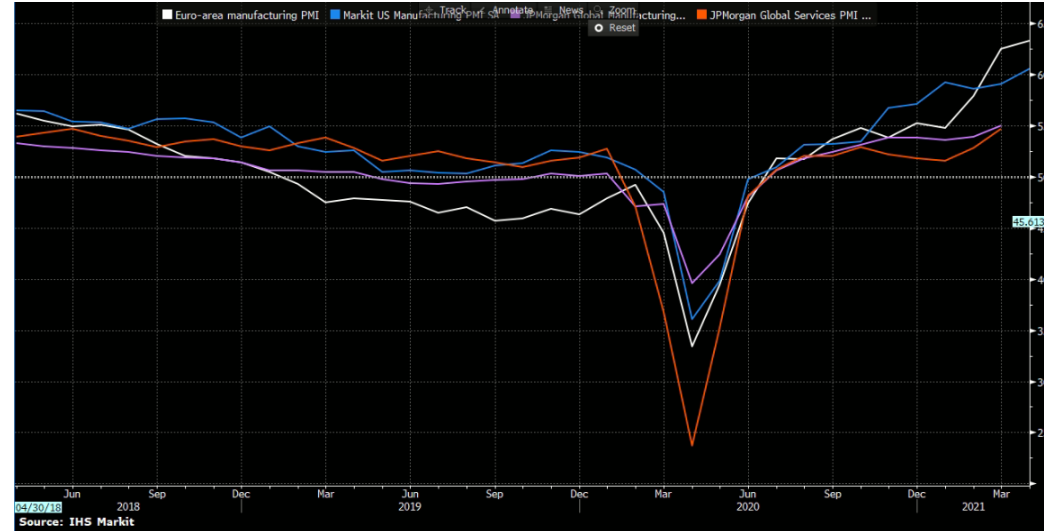
Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz haftayı kar satışlarıyla tamamladı. Ancak özellikle ABD endeksleri; S&P500 ve Nasdaq hafta içinde rekor yüksek seviyeleri yeniledi. Sektörel bazda iletişim ve enerji sektörleri güçlü performans gösterirken, Microsoft'taki gerileme ile teknoloji ve sağlık sektörü zayıf seyretti. ABD'de açıklanan bilançolar beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, baz etkisi sebebiyle son 10 yılın en yüksek kar büyümesinin kaydedilmesi bekleniyor. Ekonomik veriler de piyasa iyimserliğini destekliyor. ABD'de tüketici güveni güçlenirken, ilk çeyrek büyüme verisi de %6.4 olarak gerçekleşti. FED'in güvercin duruşunu koruması fiyatlamalarda değişiklik yaratmazken, ekonomik veriler sebebiyle yükselen tahvil faizlerini de sınırladı. FED hem faiz artırımını hem de varlık alım programını azaltmak için zamana ihtiyaç olduğunu kaydetti. Ancak ekonomik beklentiler ve enflasyon, iyi giden aşılama oranları ile beraber düşünüldüğünde yaz aylarında FED'in bu konuda sözlü yönlendirme yapabileceğine işaret ediyor. Avrupa tarafında ise salgınla mücadelede yol alındığı görülüyor. Fransa'da kısıtlamalarda kademeli gevşeme kararı alınırken, Almanya'da da aşılamanın ivme kazanması, bölge ekonomisi için beklentileri güçlendiriyor. İlk çeyrek büyüme verisi zayıf gerçekleşse de, Nisan ayında hem imalat hem de hizmet PMI verilerinin seyri umut vad ediyor. Asya tarafında ise BoJ gevşek para politikasında değişikliğe gitmedi ve gerektiğinde ilave destek işareti verdi. Çin'de PMI verilerinin beklentilerin altında kaldı.

İçeride ise TL varlıklar geçen hafta pozitif ayrıştı. BIST100 endeksi haftayı %3'ün üzerinde değer kazancı ile tamamlarken, Dolar/TL 8.28, risk primi CDS ise 418 seviyesinden işlem gördü. TCMB, hafta içinde takip edilen enflasyon raporu sunumunda, 2021 yıl sonu enflasyon tahminini % 9,4'ten %12,2 seviyesine çekti. 2022 beklentisi ise % 7,5 oldu. Ayrıca, Başkan Şahap Kavcıoğlu, politika faizinin, gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceğini yineledi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride PMI, enflasyon ve TCMB faiz kararı takip edilecek. Yurtdışında ise PMI verileri, BoE faiz kararı, Powell ve Lagarde konuşmaları takip edilecek. İçeride enflasyonun Nisan ayında %17.3 seviyesine yükselmesi beklenirken, 6 Mayıs PPK toplantısında ise politika faizinin sabit bırakılması bekleniyor. TCMB'de başkan değişikliğinin ardından piyasada yoğunlukla tartışılan "gerektiğinden erken" faiz indiriminin gerçekleşmemesi halinde TL varlıklarda iyimserliğin güçlenmesini bekliyoruz. Bu nedenle 6 Mayıs toplantısının Mayıs ayının tamamında performans açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. Öte yandan bu hafta Kardemir, Türk Hava Yolları, Aygaz, Tüpraş, Migros, Vakıfbank, BIM, Sabancı Holding, Koç Holding ve Petkim finansalları bekleniyor.

BIST100 endeksinin haftaya pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. 1,380 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz.



Küresel PMI endeksleri toparlamaya devam ediyor.



TCMB, gerçekleşmiş ve beklenen enflasyona göre reel faiz yüksek seyrediyor.

Haftalık Hisse Portföyü

3 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadede 1,300 destek seviyesi üzerinde satışların karşılanmasıyla toparlanmaya çalışan endekste, 1,415-1,445 ilk direnç bölgesi iken, 1,485-1,500 ikincil direnç bölgesi olarak öne çıkmaktadır. Mart 2020'den bu yana devam eden yükselen kanal içinde oluşan kısa vadeli dip formasyonu için 1,380-1,360 destek seviyeleri iken 1,380 kısa vadeli zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ 12 aylık tahminlerimize göre BIST100 endeksinde 1,800 hedefimizi henüz koruyoruz. Ancak risksiz faiz oranında olası değişiklikler hedef fiyatlarda 1,650-1,700 bandına revizyona sebep olabilir. Bu aşamada tahvil faizlerinde dengelenme görmemiz gerekmektedir. Yine de revize hedeflere göre dahi potansiyelin cazip olduğu kanısındayız. Bu nedenle sektörel bazda demir-çelik, petrokimya, perakende ve sigortacılık sektörlerini tercih etmeye devam ediyoruz.

BIST-100, 1,300-1,250 ana destek bölgesi, 1,425-1,440 ise ana direnç bölgesi...



BIST100 endeksi, ortalama hedef fiyatlardan (turuncu seri) oldukça uzaklaştı...



Haftalık Hisse Portföyü

3 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

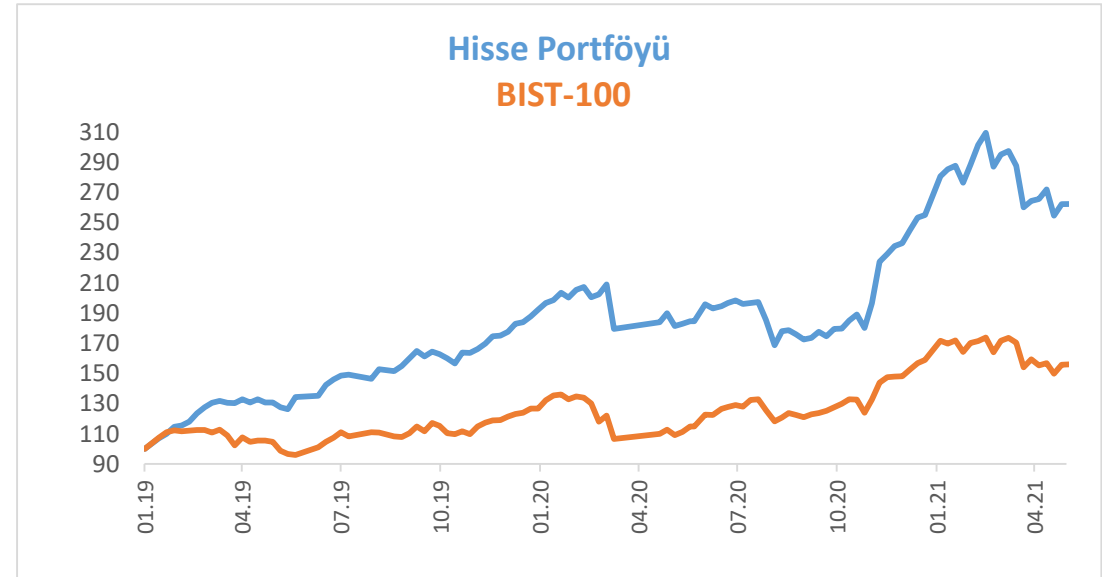
Veri Takvimi

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
AKBNK	4,85-4,82	4,91-4,94	2,38	88.733.009	1,23
AKSEN	11,23-11,12	11,52-11,70	3,09	11.657.837	1,10
DOAS	26,13-25,74	27,05-27,58	4,34	2.583.470	1,50
KRDMD	7,04-6,97	7,17-7,23	2,80	121.042.195	1,31
PETKM	6,56-6,43	6,78-6,87	2,48	189.891.753	1,06

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek ve 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 2.58 seviyesindedir. Hisse seçimlerinde, piyasa görüşüne göre, hisselerin betası da bir girdi olarak kullanılmaktadır.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında nominal %92, 2020 yılında ise nominal %38 değer kazanmıştır. Portföyümüz yayınlandığı tarihten bu yana BIST-100 endeksinin %70 üzerinde performans kaydetmiştir.



3 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Markit/ISO PMI İmalat			52,6
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		1,8%	1,1%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		17,3%	16,2%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			4,1%
3 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			31,2%
3 May.	Almanya	10:55	Nis.	Markit/BME PMI İmalat		66,4	66,4
3 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat		63,3	63,3
3 May.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat			60,6
3 May.	ABD	17:00	Mar.	İnşaat Harcamaları		2,0%	-0,8%
3 May.	ABD	17:00	Nis.	İSM İmalat PMI		64,9	64,7
3 May.	ABD	21:20		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
3 May.	Türkiye		1Ç21	TSKB ve Türk Hava Yolları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
3 May.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
3 May.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
4 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat		50,8	50,6
4 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI İmalat		57,9	60,7
4 May.	Türkiye	14:30	Nis.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			
4 May.	ABD	15:30	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			-71,1 mdr \$
4 May.	ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri		2,0%	-0,8%
4 May.	ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,5%
4 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Türkiye	10:00	May.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			13,12%
5 May.	Almanya	10:55	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		50,1	50,1
5 May.	Almanya	10:55	Nis.	Markit/BME PMI Bileşik		56,0	56,0
5 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		50,3	50,3
5 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	Markit PMI Bileşik		53,7	53,7
5 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	ÜFE - Yıllık %		3,9%	1,5%
5 May.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu		750 bin	517 bin
5 May.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı			63,1
5 May.	ABD	16:45	Nis.	Markit PMI Bileşik			62,2
5 May.	ABD	17:00	Nis.	İSM İmalat Dışı PMI		64,0	63,7
5 May.	Türkiye		1Ç21	Aygaz, Tüpraş ve Migros finansal sonuçlarını açıklayacak.			
5 May.	Çin			Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 May.	Japonya	02:50		BOJ Toplantı Tutanağı (18-19 Mart)			
6 May.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat Dışı			54,3
6 May.	Almanya	09:00	Mar.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,8%	1,2%
6 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI İmalat Dışı		60,1	60,1
6 May.	İngiltere	11:30	Nis.	Markit PMI Bileşik		56,6	60,0
6 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,5%	3,0%
6 May.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		19,0%	19,0%
6 May.	İngiltere	14:00	Nis.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		0,1%	0,1%
6 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Bapurları			553 bin
6 May.	Türkiye		1Ç21	Vakıfbank, Bim Mağazalar, Sabancı Holding, ve Koç Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
7 May.	Çin	05:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			13,8 mdr \$
7 May.	Almanya	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık (öncevs. düzelt.)		1,5%	-1,6%
7 May.	Almanya	09:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi		20,0 mdr €	19,1 mdr €
7 May.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
7 May.	ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam		925 bin	916 bin
7 May.	ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı		5,8%	6,0%
7 May.	ABD	17:00	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			
7 May.	Türkiye	17:30	Nis.	Hazine Nakit Dengesi			40,98 mdr TL

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.