

Piyasa Gelişmeleri

ABD’de hafta başındaki satışlarla dalgalanan hisse endeksleri haftanın ikinci yarısında kayıpları geri aldı ve rekor yenilemeye devam etti. Sektörel rotasyonun devam ettiği ABD’de teknoloji ağırlıklı Nasdaq geride kalırken, Dow Jones ve S&P500 endeksleri güçlü seyretti. Daha çok döngüsel sektör lideri şirketlerin yer aldığı Dow Jones endeksinin yıl başından bu yana getirisi %13’ü aştı. Bilanço sezonu devam ederken, bu haftaki finansallarla S&P500’deki çoğu şirket bilançolarını açıklamış olacak. Şu ana kadar açıklanan bilançolarda %40 kar büyümesi görüldü. Ekonomik ısınma ve enflasyon beklentilerinin gündemi meşgul ettiği ABD’de Hazine Bakanı ve FED Eski Başkanı Janet Yellen’in ekonomik ısınmayı önlemek üzere faizlerde artış olabileceğini ifade etmesi kısa süreli piyasa dalgalanmasına sebep oldu. Piyasalarda dalgalanma kısa sürse de, arz zincirindeki bozulmalar, emtia fiyatlarındaki yükselişler ve aşılama ile beraber ekonomik büyüme ve dolayısıyla enflasyon beklentileri önümüzdeki aylarda da odak noktası olmaya devam edecek. Nitekim geçen hafta bakır ve kereste fiyatlarında tarihi zirve görüldü. Mısır yıl başından bu yana %138, Brent petrol ise %125 artış gösterdi. 2021 yılının geri kalanında en büyük risk ekonomilerdeki yeniden açılma ile beraber yükselen emtia fiyatları ve enflasyon baskı olarak görülüyor. Öte yandan, ekonomik veri tarafında haftalık işsizlik başvuruları pandemi öncesi seviyelere gerilese de tarımdışı istihdam verisi beklentilerin çok altında gerçekleşti. 1 milyon kişi beklenirken, 266 bin kişi olarak açıklanan veri ekonomik ısınma tartışmalarını erteledi ve piyasalarda olumlu algılandı. Öte yandan ISM verileri de beklentinin altında kaldı. Verilerle beraber tahvil faizlerinde de gerileme görüldü. Avrupa’da Belçika ve Hollanda’da kısıtlamalar gevşetilirken, başta Almanya olmak üzere aşılama da yol kat edildi. Öte yandan AB Komisyonu, Haziran itibarıyla bölge dışından turist kabul etmeyi planladığını açıkladı. Haftanın ilk yarısında tatil olan Asya piyasalarında ise Japonya’da artan vaka sayılarıyla dalgalı bir seyir izledi.

Türk Lirası varlıklar beklentilerimize paralel olarak Mayıs ayına güçlü başladı. BIST100 endeksi haftayı %3 artışla kapatırken, risk primi CDS 400 seviyesinin altına geriledi. TL, sepet bazında yatay seyretti. Haftanın en önemli gündem maddesi, TCMB faiz kararıydı. TCMB beklenildiği gibi politika faizinde değişikliğe gitmedi ve karar metninde; Nisan ayı Enflasyon Raporu’na vurgu yaparak tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut duruş sürdürülecektir ifadesi kullanıldı. Bu ifadeyi, Eylül sonrasına işaret olduğu düşüncesiyle şahin buluyor ve TL varlıklar adına olumlu değerlendiriyoruz.

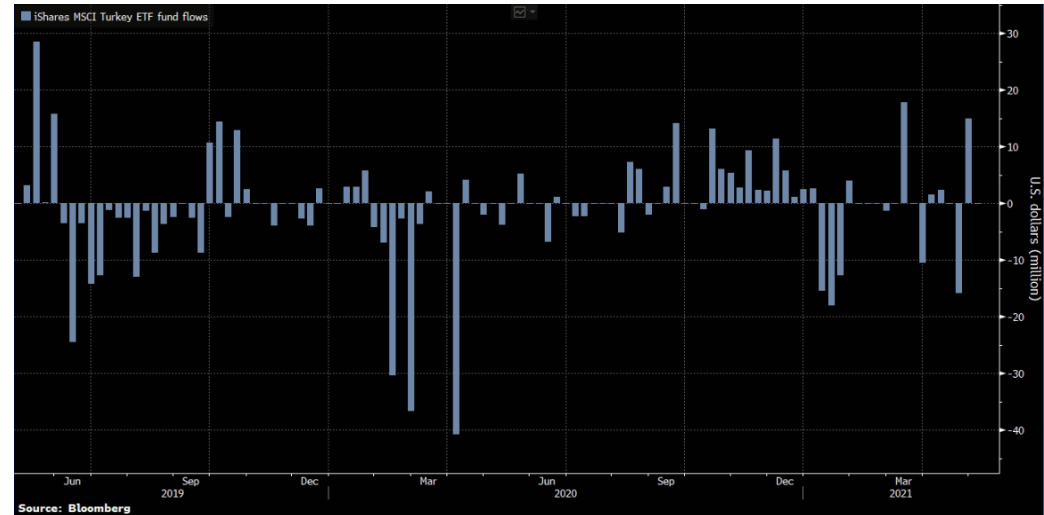
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride cari denge, sanayi üretimi ve PPK toplantı tutanakları yayınlanacak. Çarşamba günü yarım gün işlem görecektir. İç piyasalarda Ramazan Bayramı sebebiyle düşük hacim izlenebilir. Yurtdışında ise hem Almanya hem de ABD’de Nisan ayı enflasyon verileri takip edilecek. Haftanın son işlem gününde ise ABD perakende satışlar, kapasite kullanım oranı ve sanayi üretimi gibi öncü ekonomik veriler izlenecektir. Ancak özellikle ABD enflasyon verisi piyasalar adına kritik olacaktır.

Mayıs ayına iyi başlayan TL varlıklarda, bayram sebebiyle ivme kaybı ihtimali olsa da güçlü görünümün korunmasını bekliyoruz. BIST100 endeksi için 1,480-1,500 bölgesini kısa vadeli hedef olarak koruyoruz. Bilanço sezonu sona ererken, petrokimya, havacılık, telekomünikasyon ve elektrik sektörü ön planda kalabilir.



ABD’de enflasyon beklentileri yükselişine devam ediyor.



ABD’de işlem gören Türkiye borsa yatırım fonuna (ETF) son 5 haftanın en yüksek girişi görüldü.

Haftalık Hisse Portföyü

10 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

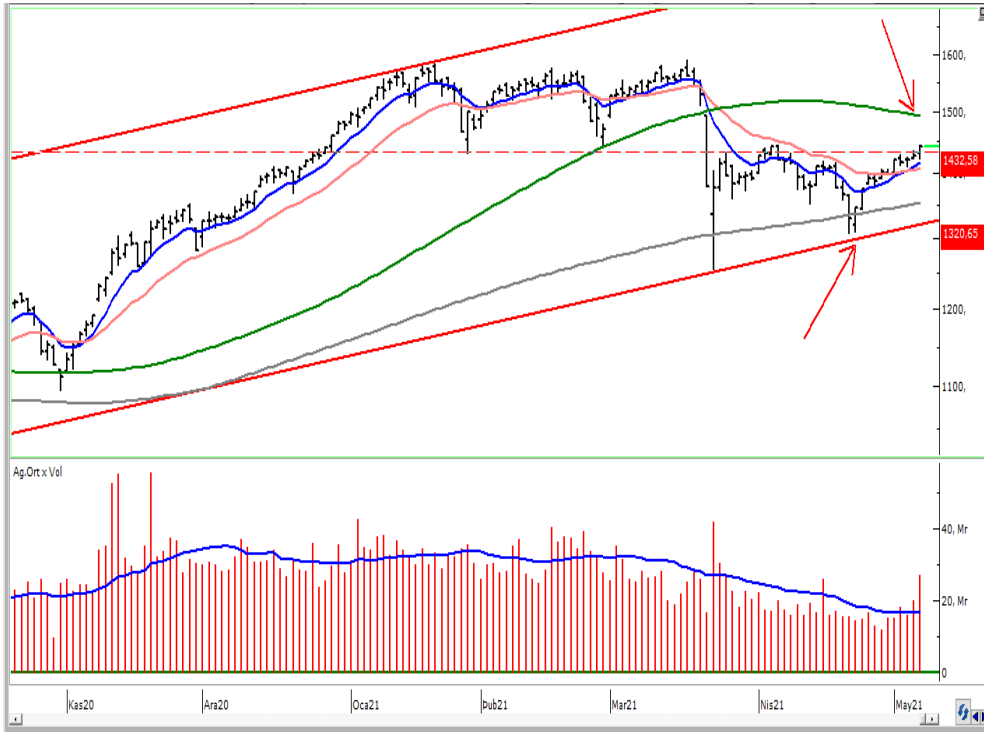
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadede 1,300 destek seviyesi üzerinde satışların karşılanmasıyla toparlanan endekste, 1,425-1,445 ilk direnç bölgesi beklediğimiz gibi test edildi. Endekste 1,445 üzerinde 1,480-1,500 beklentimizi koruyoruz. Ancak 1,500 seviyesine yaklaşıldıkça kısa vadede kar realizasyonu öneriyoruz.
- ⇒ 12 aylık tahminlerimize göre BIST100 endeksinde 1,800 hedefimizi henüz koruyoruz. Ancak risksiz faiz oranında olası değişiklikler hedef fiyatlarda aşağı yönlü revizyona sebep olabilir. Yine de revize hedeflere göre dahi potansiyelin mevcut fiyatlara göre nispeten cazip olduğu kanısındayız. Orta vadede demir-çelik, petrokimya, perakende ve sigortacılık sektörlerini tercih etmeye devam etsek de kısa vadeli güçlü performanstan sonra kar satışı sebebiyle, demir-çelik ile telekomünikasyon, perakende ile havacılık ve elektrik sektörlerinin değiştirilmesini öneriyoruz.

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



BIST100 endeksi, ortalama hedef fiyatlardan (turuncu seri) uzak seyrediyor...



Haftalık Hisse Portföyü

10 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

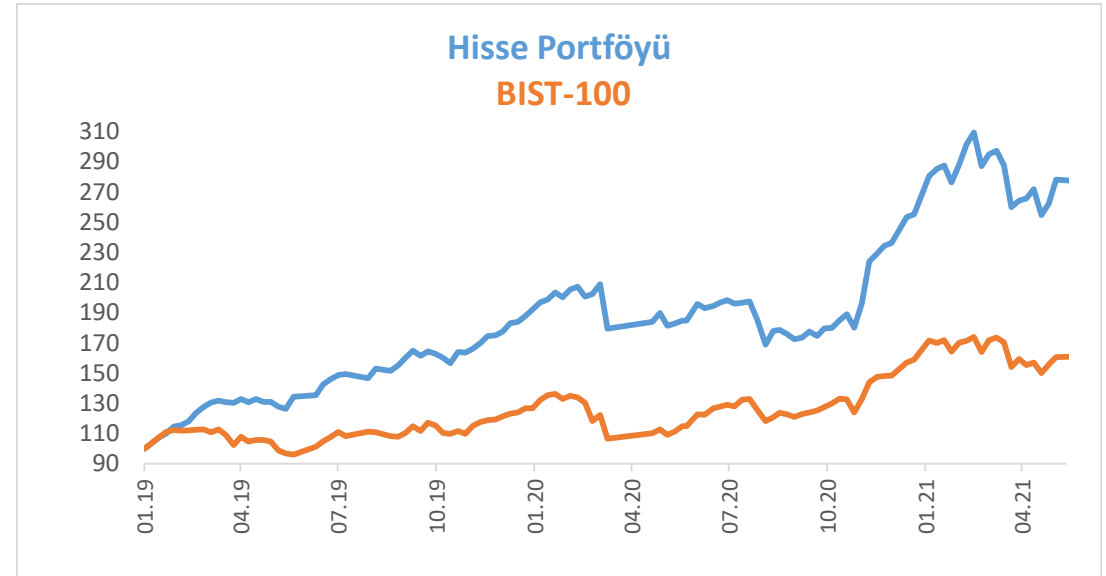
Veri Takvimi

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
AKSEN	12,1-11,9	12,6-12,8	3,09	10.920.941	1,09
ALARK	9,78-9,63	10,1-10,3	2,72	9.531.576	1,11
PETKM	6,11-5,70	7,03-7,54	2,48	200.520.621	1,04
TAVHL	22,7-22,4	23,4-23,8	2,67	8.950.754	1,09
TUPRS	93,7-90,9	98,0-99,4	2,16	4.428.552	1,00

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 %75 üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

10 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 May.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı %	▲		13,4%
10 May.	Türkiye		1Ç21	Doğuş Otomotiv ve Pegasus finansal sonuçlarını açıklayacak			
11 May.	Çin	04:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,0%	0,4%
11 May.	Çin	04:30	Nis.	ÜFE - Yıllık %	▲	6,6%	4,4%
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Cari Denge	▲	-3,60 mlr \$	-2,61 mlr \$
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		
11 May.	Türkiye	10:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	13,4%	8,8%
11 May.	Almanya	12:00	May.	Zew Beklenti Endeksi	▲	70,9	70,7
11 May.	Türkiye	14:00	May.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
12 May.	ABD	01:00		MSCI 2021 ikinci dönem için endeks revizyonları açıklanacak.			
12 May.	İngiltere	09:00	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,0%
12 May.	İngiltere	09:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele %	▲		1,3%
12 May.	Almanya	09:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,0%	2,0%
12 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Konut Satışları	▲		111 bin
12 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	1,2%	-1,0%
12 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,6%
12 May.	ABD	15:30	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲	3,6%	2,6%
12 May.	ABD	21:00	Nis.	Hazine Bütçe Dengesi	▲	-658,0 mlr \$	-660,0 mlr \$
12 May.	Türkiye			Borsa İstanbul Ramazan Bayramı nedeniyle yarım gün işleme açık olacak			
13 May.	Japonya	02:50	Mar.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	1,966 mlr Y	2,917 mlr Y
13 May.	ABD	15:30	Nis.	ÜFE - Aylık %	▲	0,3%	1,0%
13 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		498 bin
13 May.	Türkiye			Borsa İstanbul Ramazan Bayramı nedeniyle kapalı olacak			
14 May.	ABD	15:30	Nis.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%	▲	0,6%	1,2%
14 May.	ABD	15:30	Nis.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	0,2%	9,7%
14 May.	ABD	16:15	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	1,9%	1,4%
14 May.	ABD	16:15	Nis.	Kapasite Kullanımı	▲	76,0%	74,4%
14 May.	ABD	17:00	Mar.	İşletme Stokları	▲	0,3%	0,5%
14 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	89,5	88,3
14 May.	Türkiye			Borsa İstanbul Ramazan Bayramı 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.