

17 Mayıs 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 hisse endekslerinde oldukça dalgalı bir seyir izledik. Haftanın ilk yarısında satıcılar seyreden endekslere, ikinci yarıda toparlanma çabası dikkat çekti. ABD’de beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verisi satışları derinleştirirken, haftalık işsizlik başvuruları ve perakende satışlar tepki alımlarına sebep oldu. ABD’de %3.6 gerçekleşmesi beklenen enflasyon yıllık bazda %4.2 olarak gerçekleşti. Özellikle çekirdek enflasyonda 1982’den bu yana en sert aylık yükseliş görüldü. FED’in sıklıkla enflasyondaki artışın geçici olmasını beklediklerini biliyoruz. Ancak verinin alt kalemleri bu duruma şüpheyle yaklaşmamıza sebep oluyor. Bu nedenle hlem FED yetkililerinden açıklamalar hem de Haziran ayı toplantısı çok kritik olacaktır. Öte yandan küresel çapta tahvil faizlerindeki hafif yükselişe rağmen Mart ayı seviyelerinin altında kalınması olumlu değerlendirilebilir.

Ramazan bayramı sebebiyle haftanın yarısında işlem görmeyen BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı yatay seyirle 1,441 seviyesinden kapattı. Mayıs ayına iyi başlayan endekste benzerlerine göre pozitif ayrışma devam ediyor. Kur tarafında ise dalgalanma izleniyor. Bayram tatiline 8.33 seviyesinde giren kur, düşük likidite ve yurtdışı piyasaların da etkisiyle 8.51 seviyelerine kadar yükselse de sabah saatlerinde yeniden 8.33 seviyesine geriledi. Risk primi CDS ise 403 seviyesinden işlem gördü.

## Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride bütçe dengesi ve tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurtdışında ise Avrupa’da büyüme ve enflasyon, ABD’de ise FED toplantı tutanakları, haftalık işsizlik başvuruları yayınlanacak. Haftanın son işlem gününde ise tüm dünyada PMI verileri takip edilecektir. Bu hafta veri akışı sakın olsa da küresel çapta enflasyon endişelerine ilişkin açıklamalar yakından izlenmelidir.

BIST100 endeksinde ay başından bu yana devam eden iyimserliğin korunmasını bekliyoruz. Endekste 1,425-1,400 destek bölgesi iken 1,480-1,500 hedef direnç bölgesi olarak izlenebilir. Sektörel olarak havacılık sektörünün ön planda kalmasını bekliyoruz.



ABD’de enflasyonun alt kalemleri artışın “geçici” olacağı beklentilerini törpülüyor



Son 1 ayda MSCI TR (mavi seri), benzerlerinden pozitif ayrışıyor

## Haftalık Hisse Portföyü

17 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

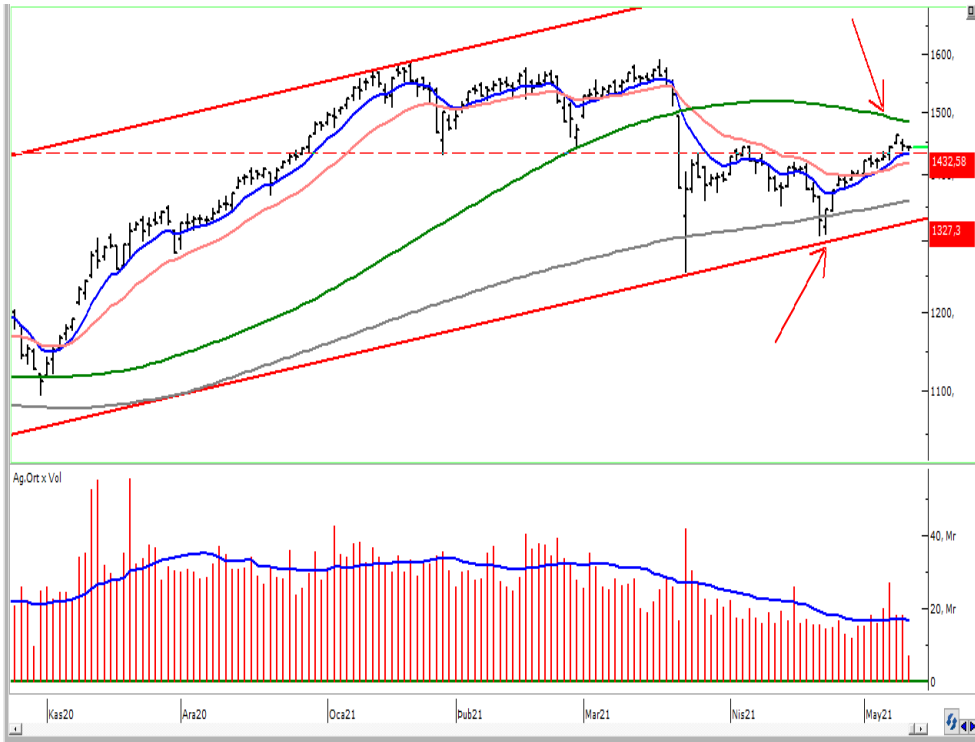
Hisse Piyasaları

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, 1,480-1,500 bölgesi hedef olarak korunuyor, 1,420 ana destek...



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



17 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

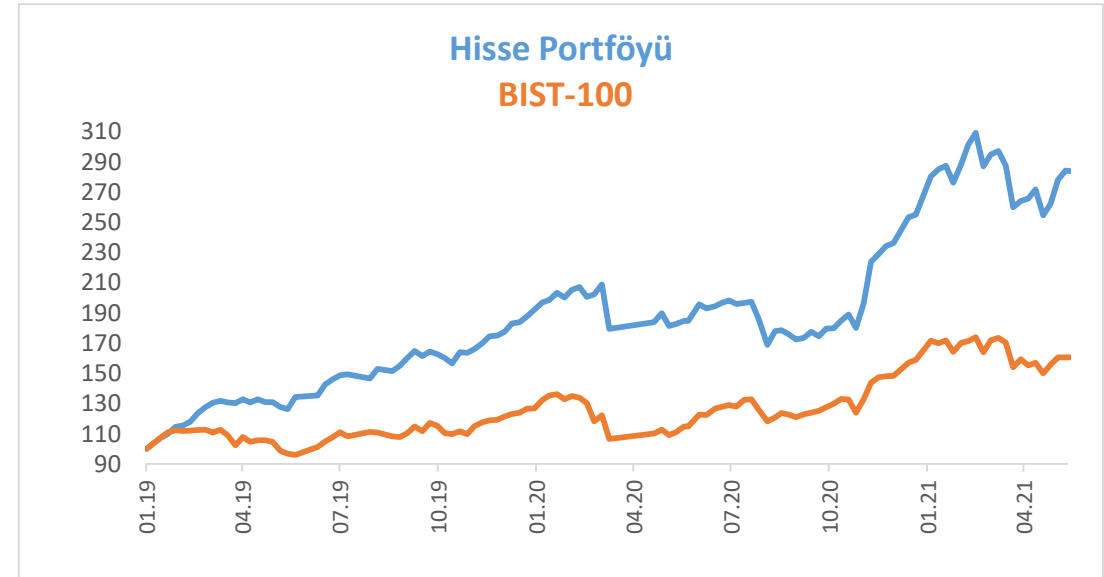
Veri Takvimi

## 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	13,0-12,7	13,6-13,8	3,09	10.374.524	1,09
ALARK	9,93-9,84	10,1-10,3	2,72	9.324.170	1,10
SAHOL	8,26-8,17	8,52-8,69	2,14	23.529.280	1,00
TUPRS	95,9-93,3	100,0-101,0	2,16	4.414.579	0,99
VESTL	29,5-29,3	29,8-30,0	2,96	8.468.905	0,79

**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 %79 üzerinde performans kaydetmiştir.**



## Haftalık Hisse Portföyü

17 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse  
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 May.	Japonya	02:50	Nis.	ÜFE - Yıllık %	▲		1,0%
17 May.	Çin	05:00	Nis.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	25,0%	34,2%
17 May.	Çin	05:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	10,0%	14,1%
17 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Bütçe Dengesi	▲		23,8 mlr TL
17 May.	ABD	15:30	May.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	23,0	26,3
18 May.	Japonya	02:50	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-1,1%	2,8%
18 May.	Japonya	02:50	1Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-4,6%	11,7%
18 May.	İngiltere	09:00	Mar.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲		4,9%
18 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi	▲		17,7 mlr €
18 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,6%	-0,6%
18 May.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-1,8%	-1,8%
18 May.	ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları	▲	1.771 mn	1.759 mn
18 May.	ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri	▲	1.705 mn	1.739 mn
19 May.	Japonya	07:30	Mar.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-2,8%
19 May.	Japonya	07:30	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		2,2%
19 May.	İngiltere	09:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲		0,7%
19 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,6%
19 May.	ABD	21:00	Nis.	FOMC Toplantı Tutanaqları (27-28 Nisan)	▲		
19 May.	Türkiye			Borsa İstanbul "Gençlik ve Spor Bayramı" nedeniyle kapalı olacak			
20 May.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲		662,2 mlr ¥
20 May.	Almanya	09:00	Nis.	ÜFE - Aylık %	▲		0,9%
20 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
20 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia FED İmalat Endeksi	▲	41,9	50,2
20 May.	ABD	17:00	Nis.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	1,3%	1,3%
21 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %	▲		-0,2%
21 May.	Türkiye	10:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	▲		80,2
21 May.	Almanya	10:30	May.	Markit/BME PMI İmalat	▲		66,2
21 May.	Almanya	10:30	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		49,9
21 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat	▲		62,9
21 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		50,5
21 May.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI İmalat	▲		60,9
21 May.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		61,0
21 May.	Türkiye	14:30	Mar.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		2,6%
21 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat	▲		60,5
21 May.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		64,7
21 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-8,1
21 May.	ABD	17:00	Nis.	2. EL Konut Satışları	▲	6,04 mn	6,01 mn

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

### Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN <a href="mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr">ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr</a>	Direktör
Eren KURU <a href="mailto:EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr">EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr</a>	Analist
Umut Deniz PAK <a href="mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr">UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr</a>	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.