

24 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

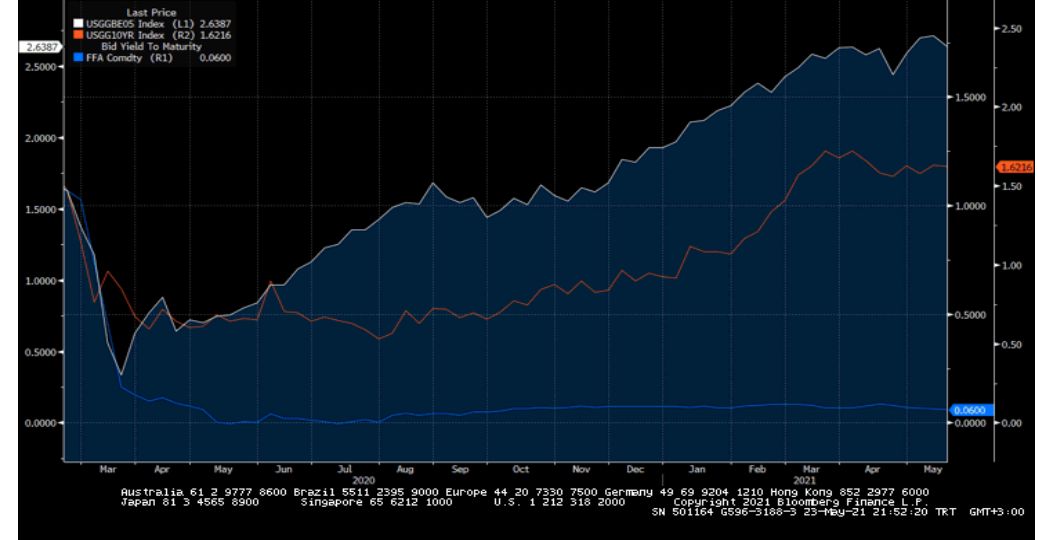
Küresel piyasalarda enflasyon endişeleri artarak devam ediyor. Enflasyon beklentileri son 3 yılın zirvesine gelirken, geçtiğimiz hafta yayınlanan FOMC toplantı tutanaklarında; FED üyelerinin enflasyonu geçici gördükleri ancak bir noktada tapering (varlık alımlarını azaltma) sürecinin de başlaması gerektiğinin altı çizildi. ABD’de ekonomik veriler gücünü korurken FED’e göre salgın öncesine dönüş için daha çok yol var. Bu aşamada piyasalarda bundan sonraki FED toplantıları ve FED üyelerinin açıklamaları çok daha önemli olacak. Özellikle geçen haftaki ters repo ihalesinde FED’in piyasadan 350 milyar dolar düzeyinde likidite çekmesi adımların ilki şeklinde yorumlanabilir. Öte yandan Avrupa’da hem ekonomik toparlanma hem de kısıtlamaların gevşetilmesi hisse piyasalarına olumlu yansıyor. Ancak FED gibi ECB’nin de varlık alımlarını azaltması tartışılıyor, Avrupa’da ABD’nin aksine tahvil faizleri daha hızlı yükseliyor. Ekonomik veri tarafında ise PMI endeksleri genişleme bölgesinde toparlanmaya devam ederken, İngiltere’de enflasyon % 1.5 seviyesine yükseldi. Öte yandan kripto para piyasasında sert satışlar sürüyor. Son 10 günde yaklaşık 1 trilyon dolar değer kaybeden pazarın, bu düşüşten zarar gören yatırımcılar kanalıyla diğer riskli varlıkları da etkilemesi beklenebilir.

Türk Lirası varlıklar geçen hafta yatay seyretti. BIST100 endeksi haftayı 1,451 seviyesinden kapatırken, dolar/TL 8.42 seviyesinden işlem gördü. Risk primi CDS 400 etrafında dalgalanırken, 10 yıllık tahvil faizi %18’in üzerinde işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, mayısta bir önceki aya göre %3,6 azaldı. Nisanda 80,2 olan endeks, Mayıs ayında 77,3’e düştü. Ancak özellikle hafta sonuna doğru Sağlık Bakanı Fahrettin Koca’nın yaptığı aşı açıklaması etkili oldu. Buna göre Haziran-Eylül döneminde 270 milyon doz aşı tedariki bekleniyor. Haziran ayında 20 yaş üstü vatandaşların aşılacağı açıklandı.

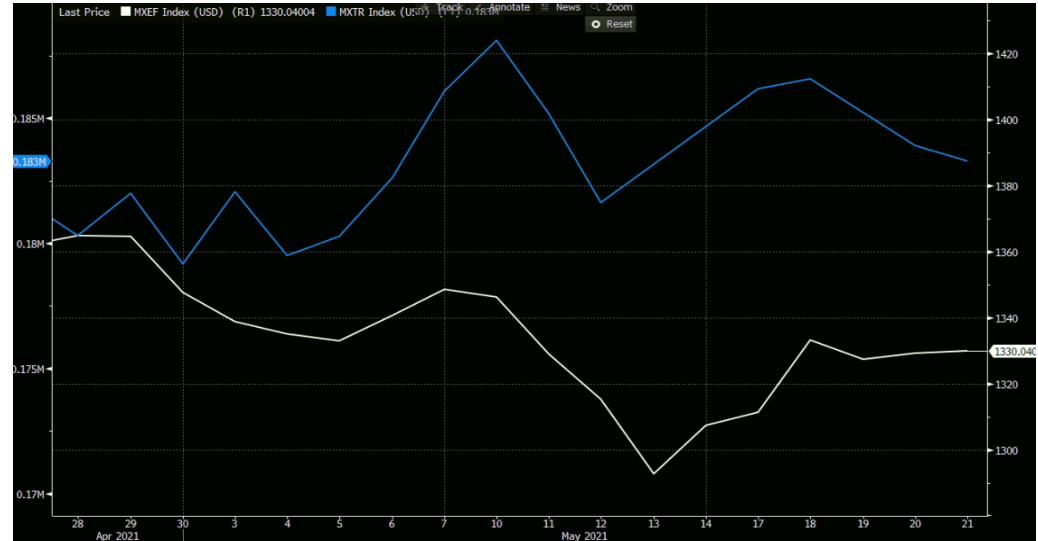
Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride güven endeksleri, turizm verileri ve S&P kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. Özellikle turizm verileriyle beraber son dönemde ülkeye uçuş kısıtı bulunan ülkelerden gelebilecek açıklamalar da yakından takip edilecek. Yurtdışında ise ABD’de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, haftalık işsizlik başvuruları ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi açıklanacak. Bu verilerden enflasyon beklentileri açısından alt kalemler önemli olacak.

BIST100 endeksinde geçen haftaki dalgalanma sonucunda tepe formasyon riski dikkat çekiyor. Bu aşamada 1,440 zarar-kes seviyesine riayet etmek gerekir. Genel olarak iyimserliğimizi korumakla beraber, bu haftadan itibaren temkinli olmayı öneriyoruz. Sektörel bazda enerji, madencilik ve taahhüt sektörlerini öne çıkarıyoruz.



ABD’de enflasyon beklentileri 2018 seviyelerini geçti



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

Haftalık Hisse Portföyü

24 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

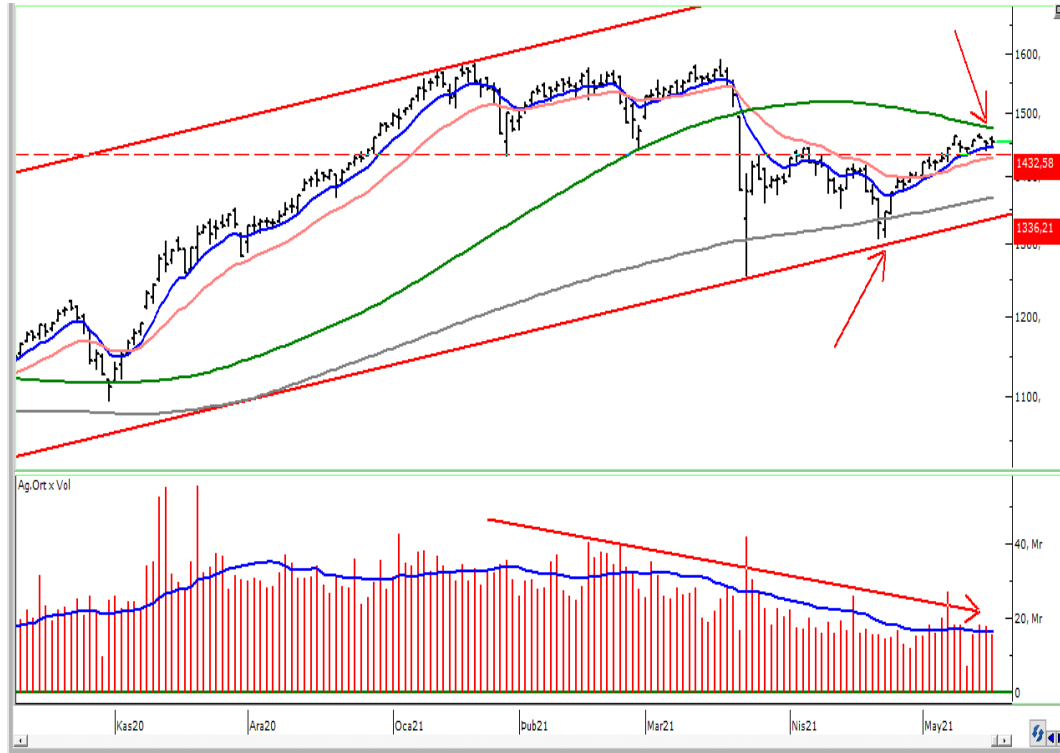
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

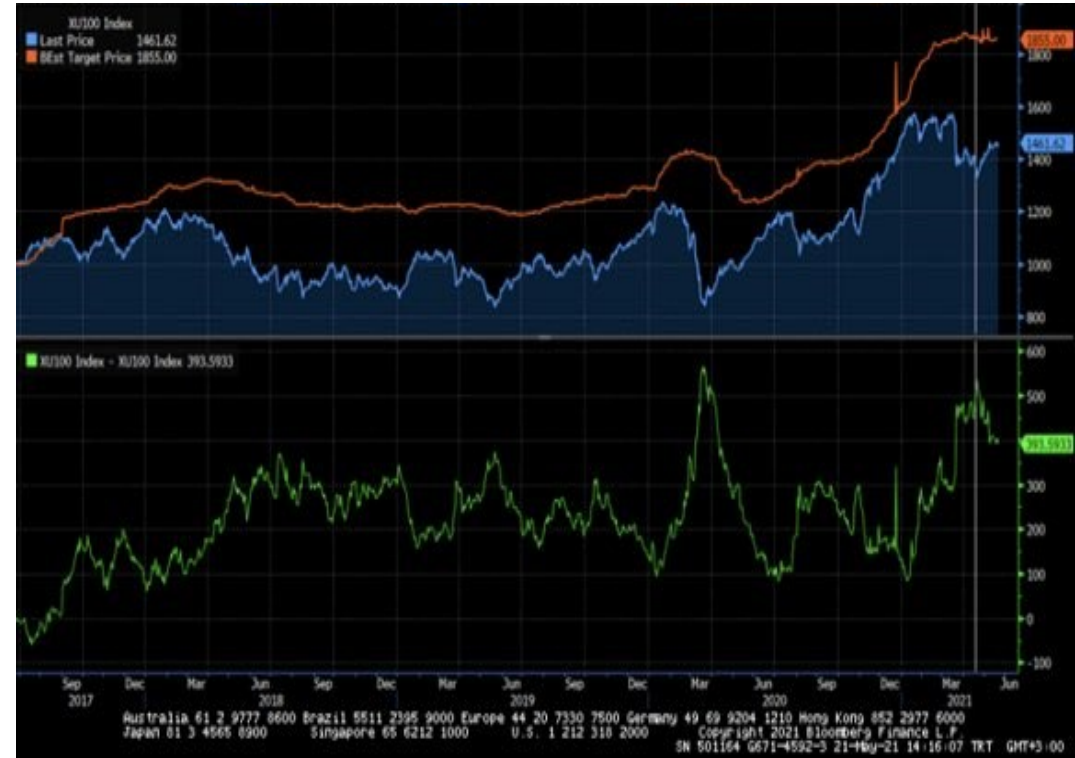
Veri Takvimi

- ⇒ Uzun vadeli yükselen trendini Nisan sonunda bir kez daha test eden BIST100 endeksi Mayıs ayına güçlü başlamıştı. Son 1 ayda %10 değer kazanan endekste, salgından çıkış fiyatlamasıyla, havacılık, madencilik ve petrokimya sektör hisseleri %15'in üzerinde yükselerek başı çekti. Kısa vadede teknik olarak sıkışan endekste 1,462-1,473 direnç bölgesi iken 1,440-1,425 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Kısa vadede 1,440 zarar-kes seviyesi iken pozisyon taşımak isteyen yatırımcılar 1,425 seviyesine kadar gerilemeleri tolare edebilir. 1,473 seviyesinin aşılması halinde ise pozisyonlar artırılmalıdır, zira 1,500 seviyesi hedef olarak öne çıkacaktır.
- ⇒ BIST100 endeksi için 12 aylık konsensüs hedef fiyat 1,850 seviyesinde bulunurken, %18 seviyesinde tutunan 10 yıllık tahvil faizinde gerileme olmadıkça aşağı yönlü revizyonların devamını olası buluyoruz. Bu aşamada bazı sektörler dışında yaz aylarında dalgalanma ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Bu nedenle temkinli davranıyor ve düşük betalı portföy öneriyoruz.

BIST-100, 1,462-1,473 direnç bölgesi çok kritik, aşılammaması zayıflamayı beraberinde getirir



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



Haftalık Hisse Portföyü

24 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

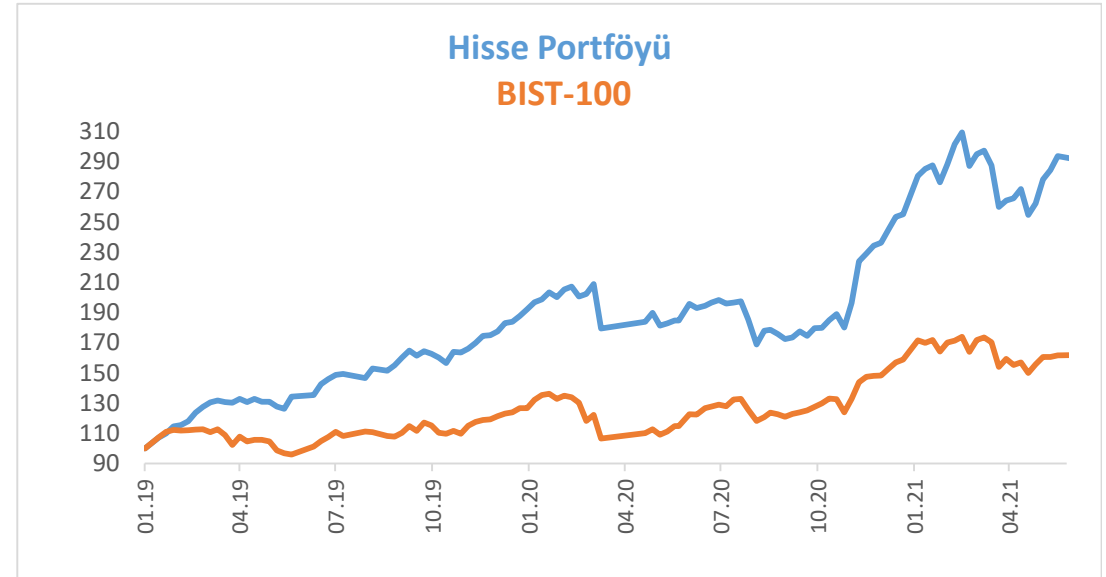
Veri Takvimi

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	13,4-13,3	13,6-13,7	3,08	10.092.364	1,09
ENKAI	8,60-8,36	9,03-9,22	2,18	10.463.797	0,60
IPEKE	14,2-14,1	14,6-14,8	3,57	12.753.671	1,20
PETKM	6,36-6,26	6,52-6,58	2,48	183.002.696	1,04
VESTL	32,0-31,6	32,6-32,9	2,96	8.649.166	0,80

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 %84 üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

24 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		26,1%
24 May.	ABD	15:30	Nis.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	▲		1,71
24 May.	Almanya			Almanya'da Frankfurt Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 May.	Almanya	09:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-1,70%	-1,70%
25 May.	Almanya	09:00	1Ç21	GSYH Yıllık %	▲	-3,30%	-3,30%
25 May.	Türkiye	10:00	May.	Kapasite Kullanımı	▲		75,90%
25 May.	Türkiye	10:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		111,0
25 May.	Türkiye	10:00	May.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
25 May.	Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲	98	96,8
25 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları	▲	950 bin	1.021 bin
25 May.	ABD	17:00	Nis.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	▲	-7,00%	20,70%
25 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	120	121,7
25 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲	19	17
27 May.	Çin	04:30	Nis.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		92,30%
27 May.	ABD	15:30	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲	0,80%	0,80%
27 May.	ABD	15:30	1Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	6,4%	6,4%
27 May.	ABD	15:30	1Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		2,3%
27 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		444 bin
27 May.	ABD	17:00	Nis.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	1,20%	1,90%
28 May.	Japonya	02:30	Nis.	İşsizlik Oranı	▲	2,70%	2,60%
28 May.	Japonya	02:30	May.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	-0,50%	-0,6%
28 May.	Fransa	09:45	1Ç21	GSYH Çeyreksele %	▲		0,4%
28 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-4,65 mlr \$
28 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		93,90
28 May.	Türkiye	10:30		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
28 May.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
28 May.	ABD	15:30	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		1,30%
28 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler	▲	-15,00%	21,10%
28 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Harcamalar	▲	0,40%	4,20%
28 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	83,00	82,80
28 May.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			B+/Durağan

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.