

31 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

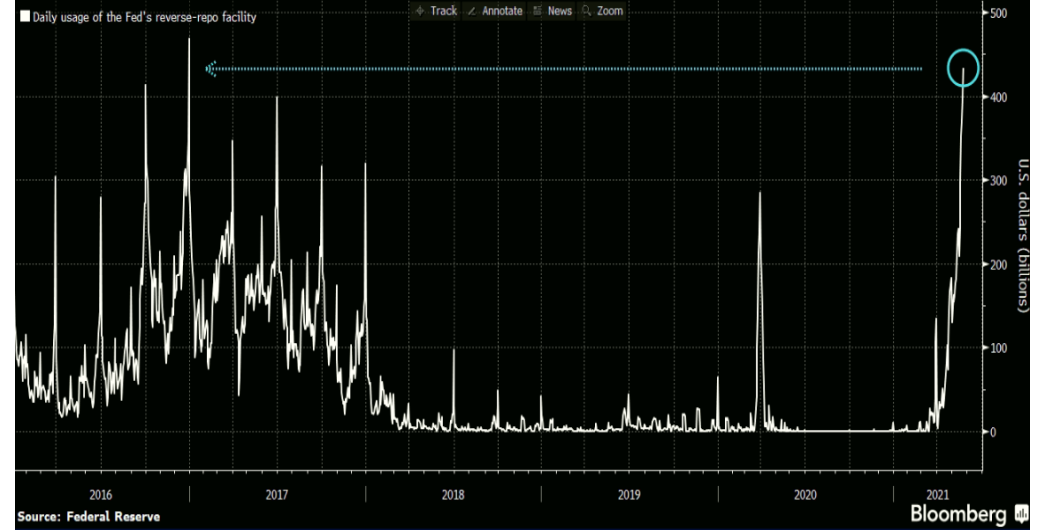
Geçtiğimiz hafta küresel hisse piyasaları için pozitif geçti. ABD’de endeksler tarihi zirve seviyelerine yaklaşırken, büyüme hisseleri başı çekti. Teknoloji endeksi ise Facebook ve Alphabet hisseleri ile yükseldi. Küresel çapta enflasyon endişeleri devam ederken, FED yetkililerinin açıklamaları ve ekonomik veriler iyimserliğe katkıda bulundu. ABD’de işsizlik başvuruları pandemi döneminin en düşük seviyesinde gerçekleşirken, dayanıklı mal siparişleri ve kişisel tüketim harcamaları beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD’de ekonomi iyiye giderken, Biden altyapı harcamalarını artırmayı planlarken, FED’in ters repo ihalelerinde piyasadandan çekilen likiditeyi artırması ise dikkat çekti. Aylık 120 milyar dolar tahvil alımı yapan FED’in ters repo ihalelerinde çektiği tutar 450 milyar doları geçti. Dolayısıyla günlük olarak çekilen likidite 2016-2017 dönemi seviyelerine yükseldi. Bu operasyon sonrasında FED’in tapering (varlık alım programı) uygulamasında azaltma sinyalini yakın zamanda vermesi bekleniyor. FED üyelerinin geçici enflasyon açıklamalarıyla sakinleşen tahvil faizlerinin seyri de bu aşamada kritik olacaktır. Öte yandan Avrupa ve Asya piyasalarında ise aşılmanın gidişatı risk algısını olumlu etkiliyor. Hisse piyasaları yükselirken, para birimleri de dolara karşı değer kazanıyor. Yine de Haziran ayındaki enflasyon ve merkez bankaları toplantıları oldukça kritik olacaktır.

İçeride ise TL varlıklar geçen hafta satıcılı seyretti. BIST100 endeksi haftaya negatif başlarken, haftanın ikinci yarısında gelen tepki alımlarıyla hafif toparlandı ve haftayı %2 kayıpla kapattı. Dolar/TL 8.50 seviyesini aştı, risk primi CDS ise 410 seviyesine yükseldi. Veri akışı açısından sakin geçen haftada ekonomik güven endeksi % 1,3 düşüşle 92,6 seviyesinden gerçekleşti. Tüketici güven endeksi ise %3.6 geriledi.

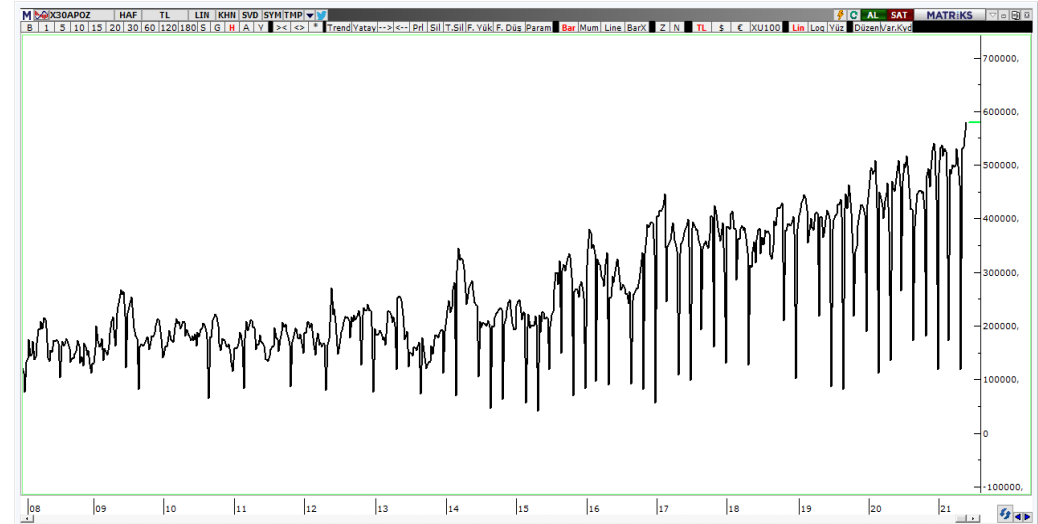
Piyasa Beklentileri

Bu haftanın ilk işlem gününde ABD ve İngiltere piyasaları kapalı olacak, bu nedenle işlem hacminin düşük olması beklenebilir. İçeride büyüme, enflasyon ve PMI verileri izlenirken, yurtdışında da PMI ve istihdam verileri takip edilecek. TL varlıklar için özellikle Perşembe günü açıklanacak olan Mayıs ayı enflasyonu kritik olacaktır. Piyasa beklentisi %17.4 iken, gerçekleşecek veri fiyatlamalar üzerinde etki yaratabilir. Haziran ayı gündem açısından oldukça yoğun ancak bu hafta nispeten sakin geçecek. Bu nedenle geçen haftaki zayıflığın ardından bu hafta TL varlıklarda toparlanma beklenebilir. Merkez bankalarının toplantılarının yoğunlaştığı ay ortası ise çok daha kritik olacaktır. Son haftalarda özellikle endeks ağırlığı yüksek şirketlerdeki tutunma çabası ve vadeli piyasadaki pozisyon dağılımı yükselişi tetikleyebilir.

BIST endeksinin hafta boyunca 1,400-1,465 bandında dalgalanmasını bekliyoruz. 1,465 çok kritik direnç olmakla beraber aşılması halinde yükseliş ivme kazanabilir. 1,400 seviyesini ise zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz. Bu ortamda riskler halen masada olsa da kısa vadeli yükselişlerde yüksek betalı hisse senetlerini öneriyoruz.



FED'in ters repo işlemlerinde piyasadandan çektiği likidite 2016 seviyelerine yükseldi.



VIOP-30 Haziran kontratında açık pozisyon sayısı rekor seviyeye yükseldi.

Haftalık Hisse Portföyü

31 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadede güçlü direnç bölgesine gelen satışlarla gerileyen BIST100 endeksi hafta boyunca dalgalı seyretse de uzun vadeli trendini bozmadı. Bu aşamada kısa vadeli görüntüde yeniden 1,460-1,465 bandını hedeflemesi muhtemel. Endekste 1,430-1,440 ara direnç seviyeleri iken 1,465 direnci kritik olacaktır. 1,400 seviyesi ise kısa vadeli destek ve zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir.
- ⇒ 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. Yine de Haziran ayında dalgalı bir seyir bekliyoruz. Bu hafta için ise mevcut teknik görünüm sebebiyle yüksek betalı bir portföy öneriyoruz.

BIST-100, 1,460-1,465 direnç bölgesi korunuyor ancak miktatsız görevi görebilir.



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI gelişmekte olan ülke endeksi

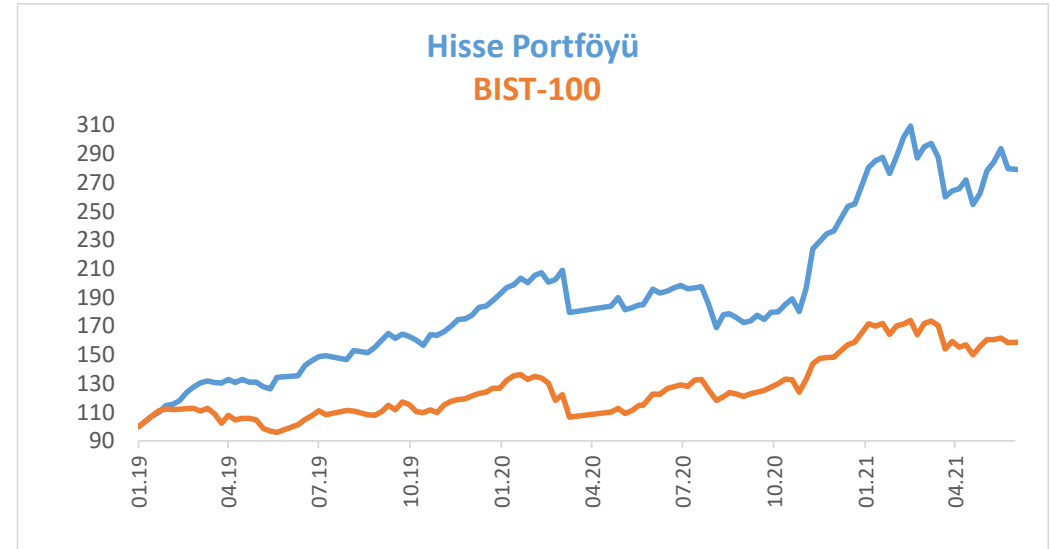


Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,7-12,4	13,2-13,4	3,08	9.602.666	1,10
GARAN	7,91-7,84	8,05-8,12	2,57	256.635.705	1,27
KRDMD	7,76-7,64	8,00-8,12	2,81	118.845.157	1,31
OYAKC	7,09-6,97	7,27-7,33	3,18	7.141.508	1,24
TAVHL	22,8-22,2	23,7-24,0	2,67	7.713.229	1,10

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. Performans değerlemesinde portföydeki hisseler eşit ağırlıkla değerlendirilmektedir.

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

31 Mayıs 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	4,10%	1,70%
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	15,30%	5,20%
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲		54,90
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat	▲	51,10	51,10
31 May.	Türkiye	10:00	1Ç21	GSYH Yıllık %	▲	6,6%	5,9%
31 May.	Avro Bölgesi	12:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
31 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲	0,50%	0,70%
31 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,30%	2,00%
31 May.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
31 May.	İngiltere			İngiltere'de Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
1 Haz.	Çin	04:45	May.	Catlon PMI İmalat	▲	51,70	51,90
1 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		50,40
1 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI İmalat	▲	66,40	64,00
1 Haz.	Almanya	10:55	May.	İşsizlik Oranı %	▲	6,00%	6,00%
1 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat	▲		62,80
1 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI İmalat	▲		66,10
1 Haz.	Türkiye	12:00	May.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		1,01%
1 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	İşsizlik Oranı	▲	8,10%	8,10%
1 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲		1,60%
1 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat	▲		61,50
1 Haz.	ABD	17:00	Nis.	İnşaat Harcamaları	▲	1,00%	0,20%
1 Haz.	ABD	17:00	May.	ISM İmalat PMI	▲	60,80	60,70
1 Haz.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		37,30
2 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	ÜFE - Aylık %	▲		1,10%
2 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	ÜFE - Yıllık %	▲	4,20%	4,30%
2 Haz.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitabı			
3 Haz.	Çin	04:45	May.	Catlon PMI Bileşik	▲		54,70
3 Haz.	Çin	04:45	May.	Catlon PMI İmalat Dışı	▲		56,30
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Aylık %	▲	1,50%	1,68%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	17,41%	17,14%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		4,34%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		35,17%
3 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		52,80
3 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI Bileşik	▲	56,00	56,20
3 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲	50,30	55,10
3 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik	▲	53,70	56,90
3 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		61,80
3 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI Bileşik	▲		62,00
3 Haz.	Türkiye	14:00	Nis.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
3 Haz.	ABD	15:15	May.	ADP İstihdam Raporu	▲	545 bin	742 bin
3 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		406 bin
3 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		63,20
3 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI Bileşik	▲		68,10
3 Haz.	ABD	17:00	May.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	62,90	62,70
4 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		2,70%
4 Haz.	Türkiye	14:30	May.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		62,29
4 Haz.	ABD	15:30	May.	Tarım Dışı İstihdam	▲	621 bin	266 bin
4 Haz.	ABD	15:30	May.	İşsizlik Oranı	▲	5,90%	6,10%
4 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Fabrika Siparişleri	▲	1,30%	1,10%
4 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		0,50%
4 Haz.	Türkiye			Moody's, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			B2/Negatif

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.