

Piyasa Gelişmeleri

Haftaya aşı gelişmeleri ile pozitif başlayan küresel hisse endeksleri, hafta içinde dalgalansa da haftayı yükselişle kapattı. ABD Gıda ve İlaç Dairesi FDA tarafından BioNTech-Pfizer ortaklığının Covid-19 aşısına tam onay verildi. Böylelikle, ilk defa bir Covid-19 aşısı FDA'dan tam onay almış oldu. Küresel hisse endeksleri haftaya bu haberin etkisiyle, ABD endekslerinin öncülüğünde, yükselişle başlarken, Afganistan saldırıları ve FED üyelerinin açıklamalarıyla dalgalanma izlendi. Merakla beklenen ve haftanın en önemli gündemi olan Jackson Hole toplantılarından ise negatif bir sonuç çıkmadı. FED Başkanı Powell, FED'in mevcut duruşunun aksine yeni bir sinyal vermedi ancak FED üyelerinin açıklamaları Eylül veya Kasım toplantılarından birinde tapering açıklaması gelebileceğine işaret etti. Öte yandan hafta genelinde açıklanan ekonomik veriler de genel itibarıyla pozitif karşılandı. Dolar endeksi 93.18 seviyesine kadar yükselse de, 92.70 seviyesinden işlem gördü. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1.36 seviyesine kadar yükselse de %1.28 seviyesine geriledi. Haftanın en ciddi fiyat hareketi ise petrol tarafında gerçekleşti. Petrol fiyatları geçtiğimiz hafta %10 yükseldi. Hem aşılama hem de Meksika körfezindeki petrol üretim alanlarının kasırga endişesiyle durdurulması, petrol fiyatlarını ve dolayısıyla enerji şirketlerini pozitif etkiledi. Öte yandan tüm bunların yanında geçtiğimiz hafta ilk kez bir gelişmiş ülkeden faiz artırımı kararı geldi, Güney Kore Merkez Bankası faizi %0.75'e çekti.

İçeride ise veri akışı sakin geçti. Piyasalarda yurtdışına paralel olarak iyimser bir seyriz izlendi. BIST100 endeksi hafta boyunca dalgalı seyrete de 1,458 seviyesinden kapanırken, Dolar/TL 8.38, en uzun vadeli tahvil faizi ise %17.30 seviyesinden işlem gördü. Geçtiğimiz hafta da bankacılık endeksi %1'in üzerinde performans kaydetti.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta yurtdışında çoğunlukla PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri de yakından izlenecek. İçeride ise 2.çeyrek büyüme verisi ve Ağustos ayı enflasyon verisi takip edilecek. Büyümenin %22 civarında gerçekleşmesi beklenirken, 23 Eylül'deki PPK öncesinde Ağustos ayı enflasyonu da oldukça önemli olacak.

Eylül'ün ikinci yarısında piyasaları etkileyecek çok faktör varken, ilk yarı biraz daha sakin. Bu nedenle iyimserliğin sürmesini bekliyoruz. 1,465-1,470 ilk direnç bölgesi iken bu bölgenin aşılması halinde 1,500-1,515 direnç bölgesi hedeflenecektir. 1,435-1,425 ise destek seviyeleri olarak izlenebilir.



S&P500 endeksi ve likidite



Temmuz ayı enflasyon %18.95, politika faizi %19. Ağustos enflasyonu yakından izleniyor.

Haftalık Hisse Portföyü

31 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Son 1ayda BIST100 endeksi %7 yükselirken, Bankacılık Endeksi %11 değer kazandı. Böylelikle Bankacılık Endeksi, Mart ayındaki kayıpların tamamını geri alırken, BIST100 endeksi geri kaldı. Bu aşamada 1,465-1,470 direnç bölgesini test eden endekste, bu bölge üzerinde Mart ayında bırakılan 1,500-1,515 boşluğu hedeflenebilir. Kısa vadede güçlü görüntüsünü sürdüren endekste 1,435-1,425 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Yaklaşık bir senedir takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların üzerinde tutunmayı başaran endekste son 1 aylık seyir umut veriyor. Yurtdışı piyasalardaki iyimserliğin yanı sıra güçlü gerçekleşen bilançolar yükselişe katkı sağlıyor. Ancak, piyasa faizlerinde düşüş görmedikçe endeksin 1,465 ve üzerinde kalıcılığı sorgulanacaktır. Yine de 12 aylık hedef fiyatlarımıza göre %25 ve üzeri yükseliş potansiyeline sahip olan hisselerde talebin sürmesini bekleriz. Haftalık bazda 1,465 üzeri kapanışlar pozisyon artırmak için tetikleyici olmalıdır.

BIST-100, 1,465 üzerinde 1,500 ve üzeri beklenebilir, 1,435-1,425 destekler...



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri—2021 Yılı



Haftalık Hisse Portföyü

31 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

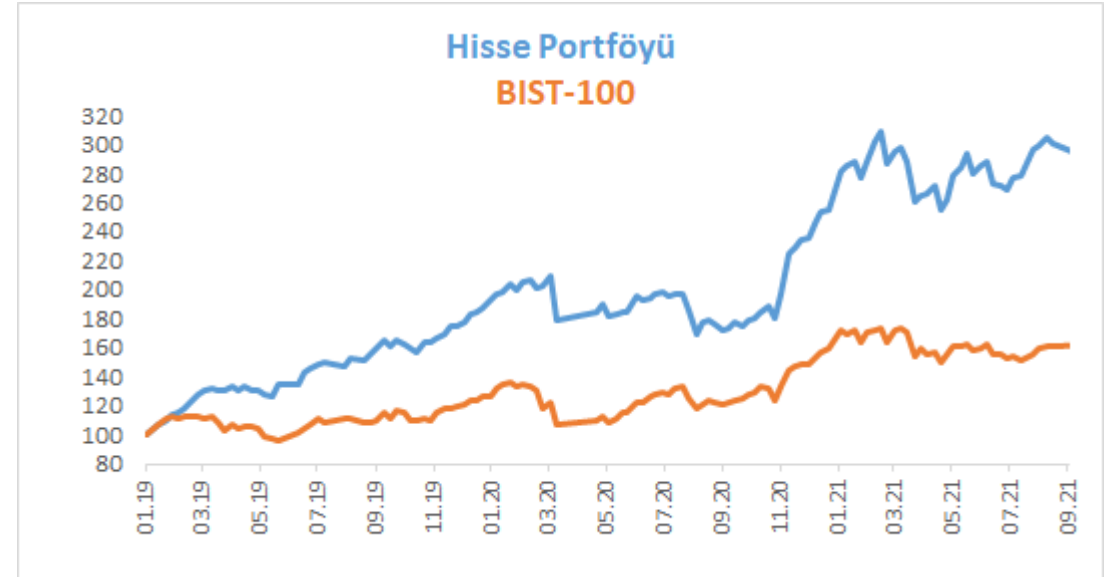
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSA	19,3-18,9	19,8-20,0	2,48	1.676.101	0,83
GARAN	9,46-9,37	9,61-9,67	2,47	146.503.053	1,26
KOZAA	15,7-15,5	16,0-16,2	2,88	15.365.172	0,91
KRDMD	7,61-7,48	7,80-7,86	2,72	82.409.886	1,34
TTKOM	7,31-7,24	7,44-7,50	2,31	14.453.319	1,08

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-30 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.29 seviyesindedir. Hisse seçimlerinde, piyasa görüşüne göre, hisselerin betası da bir girdi olarak kullanılmaktadır. Performans değerlemesinde portföydeki hisseler eşit ağırlıkla değerlendirilmektedir.

Hisse Portföyümüz 2019 yılında %92, 2020 yılında %38, 2021 yılında ise %14 değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin %89 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

31 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,4%	3,1%
30 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-5,3
30 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲	0,1%	0,9%
30 Ağu.	Almanya	15:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲	3,9%	3,8%
30 Ağu.	ABD	17:30	Ağu.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲	22,8	27,3
30 Ağu.	İngiltere			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
30 Ağu.	Türkiye			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
31 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	İşsizlik Oranı	▲	2,0%	2,9%
31 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-2,5%	6,5%
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	52,0	53,3
31 Ağu.	Çin	04:00	Ağu.	CFLP PMI İmalat	▲	50,1	50,4
31 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-4,30 mlr \$	-2,85 mlr \$
31 Ağu.	Almanya	10:55	Ağu.	İşsizlik Oranı %	▲	5,6%	5,7%
31 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲	2,7%	2,2%
31 Ağu.	Türkiye	14:00	Tem.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
31 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲	124,0	129,1
1 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat	▲	50,1	50,3
1 Eyl.	Türkiye	10:00	2Ç21	GSYH Yıllık %	▲	22,0%	7,0%
1 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		54,0
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat	▲		62,7
1 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		61,5
1 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		60,1
1 Eyl.	Türkiye	12:00	Ağu.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %	▲		1,5%
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	İşsizlik Oranı	▲	7,6%	7,7%
1 Eyl.	ABD	15:15	Ağu.	ADP İstihdam Raporu	▲	650 bin	330 bin
1 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat	▲		61,2
1 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları	▲	0,3%	0,1%
1 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI	▲	58,7	59,5
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	▲		1,4%
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	11,0%	10,2%
2 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		353 bin
2 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-74,5 mlr \$	-75,7 mlr \$
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri	▲	0,3%	1,5%
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		-0,1%
3 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	52,0	54,9
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲		1,80%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲		18,95%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲		2,46%
3 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲		44,92%
3 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		61,5
3 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		59,7
3 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		55,5
3 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,0%	1,5%
3 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam	▲	787 bin	943 bin
3 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı	▲	5,2%	5,4%
3 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		55,2
3 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	62,0	64,1

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, 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, manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.