

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalar geçtiğimiz haftayı karışık seyrle tamamladı. ABD’de hafta içinde açıklanan istihdam verileri beklentilerin altında kalsa da, haftalık kazançlar beklentileri aştı. Bu durum ABD’de tahvil faizlerini yukarı yönlü tetiklerken, hisse piyasalarında ise dalgalanma izlendi. Avrupa’da ise gündem enflasyon ve ECB üzerinde yoğunlaştı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon ve ECB üyelerinin şahin açıklamaları tahvil faizlerini yukarı itti. Öte yandan, AB artan delta varyant vakaları sebebiyle ABD’ye yönelik seyahat kısıtlamasını genişletti ve aşısız ABD vatandaşlarına test şartı getirdi. Avrupa’da vaka sayıları stabil halde ilerlese de ölüm sayılarının yüksek olması, aşı kampanyalarının artırılması gerektiğini açıkça ortaya koydu. Asya’da ise Japonya başta olmak üzere güçlü performans izlendi. Japonya Başbakanı Suga’nın istifası piyasalarda güçlü bir hareket yaratırken, Çin’de kredi koşullarının rahatlatılması ile hareket ivmelendi. Dolar endeksi hafta boyunca gerilerken, emtia fiyatlarında yükseliş görüldü. Ons altın 1,830 seviyesine, gümüş ise 24.80 seviyesine kadar yükseldi. Petrol fiyatlarında da güçlü seyri devam etti.

İçeride ise haftanın en önemli verisi olan Ağustos ayı enflasyonu takip edildi. Ağustos ayında tüketici fiyat endeksi beklentilerin üzerinde %1,12 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %19 olan politika faizinin üzerine çıkarak %19.25 seviyesinden gerçekleşti. Ancak TCMB’nin daha önce yatırımcılara ile yaptığı toplantıda çekirdek enflasyonu referans kabul edecekleri belirtilmişti. Bu nedenle %16.7 seviyesinde gerçekleşen çekirdek enflasyon göz önüne alındığında TCMB’nin bu ay da politika faizii sabit bırakması beklenebilir. TL varlıklar, hafta içinde yurtdışına paralel bir seyir izledi. Dolar/TL, 8.26’ya kadar gerilediği haftayı 8.32 seviyesinden tamamlarken, BIST100 ise haftayı 1,468 seviyesinde kapattı. 5 yıllık risk primi ise son 5 ayın en düşük seviyelerindeki seyrine devam ediyor.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta ekonomik veri tarafında Avrupa yakından izlenecek. Sanayi üretimi, büyüme ve ECB toplantısı takip edilecek. Haftanın ilk işlem gününde kapalı olan ABD’de ise Bej kitap, haftalık işsizlik başvuruları ve üretici fiyat endeksi izlenecek. İçeride ise Hazine nakit dengesi ve işsizlik oranı açıklanacak.

TL varlıklarda bu hafta dalgalı bir seyir izlenebilir. Ancak genel eğilimin korunacağını düşünüyoruz. Özellikle kurda TCMB kararlarına kadar düşük seyir devam edebilir. Endeks için ise 1,445 zarar-kes seviyesi olmak üzere kısa vadeli iyimserliğimizi koruyoruz. Ancak mevcut koşullar değişmedikçe 1,500 ve üzerinde kar satışı yapılması gerektiğini düşünüyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

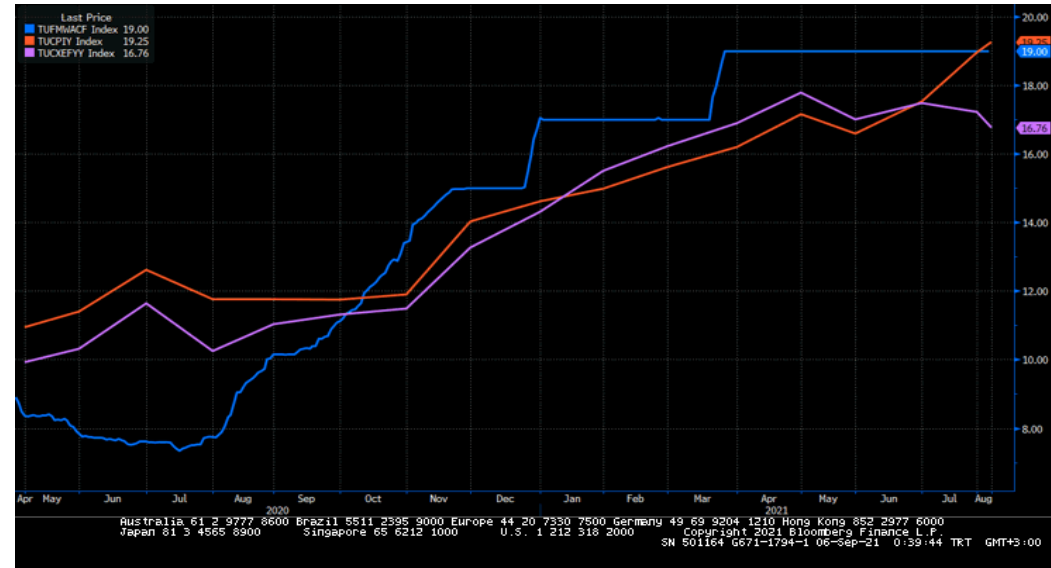
Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



S&P500 endeksinde düşüşlerden korunma amaçlı opsiyonlarda Mart 2020 seviyesine gelindi.



Ağustos ayı manşet enflasyon beklentilerin üzerinde, çekirdek enflasyonda ise gerileme sürüyor.

Haftalık Hisse Portföyü

6 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Temmuz ayından bu yana yükselen trend üzerinde hareket eden endeks 1,465-1,470 direncini test ediyor. Bu bölge üzerinde endeksin 1,500-1,515 direnç bölgesini hedeflemesi mümkün ancak Eylül ayıyla beraber belirgin bir ivme kaybı gözleniyor. Bu aşamada 1,445 destek ve kısa vadeli pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak takip edilmelidir. Yatırımcılara 1,470 üzerinde pozisyon artırmalarını, 1,445 altında ise pozisyon azaltmalarını öneriyoruz. 1,500 ve üzeri hareketlerde ise kar realizasyonu önerimizi koruyoruz.

Yaklaşık bir senedir takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların üzerinde tutunmayı başaran endekste Temmuz ayından bu yana devam eden 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. Sektörel bazda telekom, rafineri ve elektrik sektörleri tercih edilebilir.

BIST-100, 1,465 üzerinde 1,500 ve üzeri beklenebilir, 1,445 destek ve zarar-kes...



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



Haftalık Hisse Portföyü

6 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

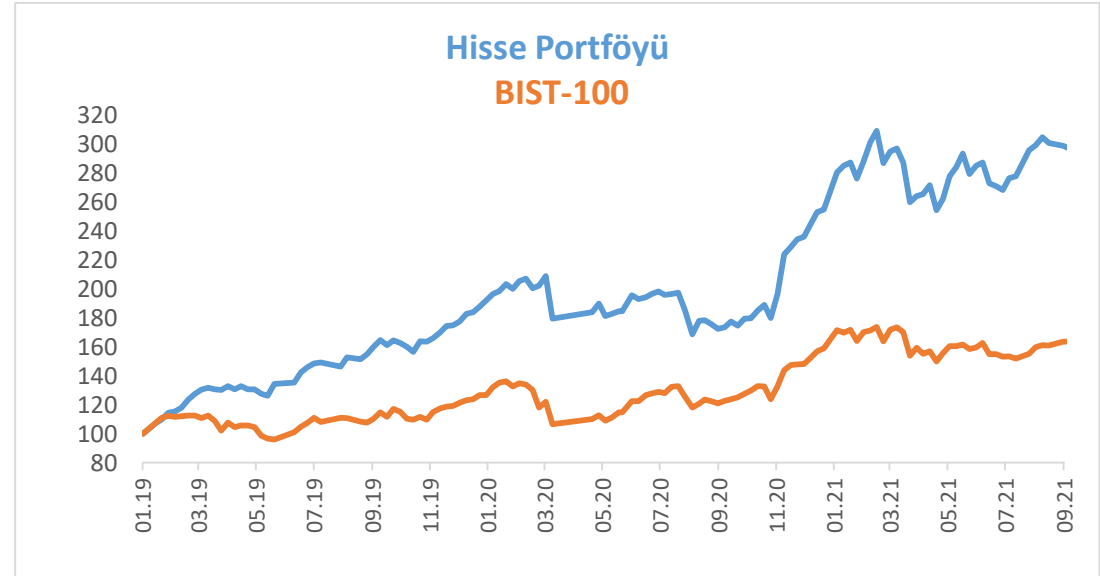
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	14,3-14,2	14,6-14,7	2,96	4.994.841	1,04
KOZAA	15,9-15,8	16,4-16,7	2,87	15.205.854	0,91
SASA	27,9-27,4	28,8-29,2	3,55	13.506.680	1,16
TKFEN	14,5-14,5	14,7-14,9	2,27	5.196.906	1,03
TTKOM	7,30-7,25	7,42-7,49	2,31	14.266.616	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 **%13** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%85** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

6 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	-0,9%	4,1%
6 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		61,31
6 Eyl.	ABD			Tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi	▲	51,00 mlr \$	56,59 mlr \$
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,9%	-1,3%
7 Eyl.	Almanya	12:00	Eyl.	Zew Beklenti Endeksi	▲	30,0	40,4
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	2,0%	2,0%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	13,6%	13,6%
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi	▲		67,93 mlr TL
8 Eyl.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)	▲	634,5 mlr Yen	648,6 mlr Yen
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	0,4%	0,3%
8 Eyl.	Japonya	02:50	2Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	1,6%	1,3%
8 Eyl.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲		1,0%
9 Eyl.	Çin	04:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲		9,0%
9 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	13,8 mlr €	16,2 mlr €
9 Eyl.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
9 Eyl.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'nin Basın Toplantısı			
9 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		340 bin
10 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %	▲		0,0%
10 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %	▲		3,9%
10 Eyl.	İngiltere	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,4%	-0,7%
10 Eyl.	Türkiye	10:00	Tem.	İşsizlik Oranı	▲		10,6%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Aylık %	▲	0,6%	1,0%
10 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,3%	7,8%
10 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,6%

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.