

Piyasa Gelişmeleri

Küresel hisse piyasaları geçtiğimiz haftayı yine kayıplarla kapattı. ABD endeksleri Mayıs ayından bu yana ilk kez, iki hafta üst üste değer kaybederken, S&P500, Nasdaq ve Dow Jones endeksleri haftalık bazda %1.5 geriledi. Avrupa ve özellikle Asya'da da satıcı bir seyir izlendi. Karışık ekonomik veriler piyasalarda dalgalanma yaratırken, Ağustos ayında zirve gören hisse endeksleri 50 günlük ortalamalarına geri geldi. Hafta başında ABD'de altyapı harcama paketi ve paketin finansmanı için vergi artışları tartışılırken, vergi oranlarının %20-21 düzeylerinden %25-26 düzeylerine çıkması bekleniyor. Öte yandan hafta içinde açıklanan enflasyon rakamları beklentilerin altında kalırken, perakende satışlar ve fabrika siparişleri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu olumlu verilere rağmen, piyasalarda dalga durulmadı. Dolar endeksi haftayı 93.20 seviyesinden kapatırken, enflasyon ile %1.26 seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %1.37 seviyesinden kapattı. Özellikle ABD'de haftanın son işlem gününde açıklanan Michigan Uni. tüketici güven endeksi beklentilerin altında ve pandemide görülen seviyeden düşük gerçekleşti. Ayrıca ankete katılanların satın alma koşulları sonuçları da enflasyon beklentilerinin ne denli bozulduğuna kanıt niteliğindeydi. Özetle ABD'de son veriler eğilimin tersinde gerçekleşse de ivme kaybeden büyüme ve enflasyondaki yüksek seyir sorun olmaya devam ediyor.

Yurtdışında zayıflık sürerken iç piyasada da geçen hafta değer kayıpları izlendi. BIST100 endeksi haftayı %1.3 aşağıda kapatırken, dolar/TL 8.64, 10 yıllık tahvil faizi ise %17.15 seviyesinden kapandı. 5 yıllık Risk primi CDS ise 388 seviyesine yükseldi. Geçen hafta yayınlanan TCMB piyasa katılımcıları anketinde; bir önceki anket döneminde %16,30 olan yıl sonu TÜFE beklentisi ise %16,74 oldu. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 8,94'ten 8,92'e geriledi.

Piyasa Beklentileri

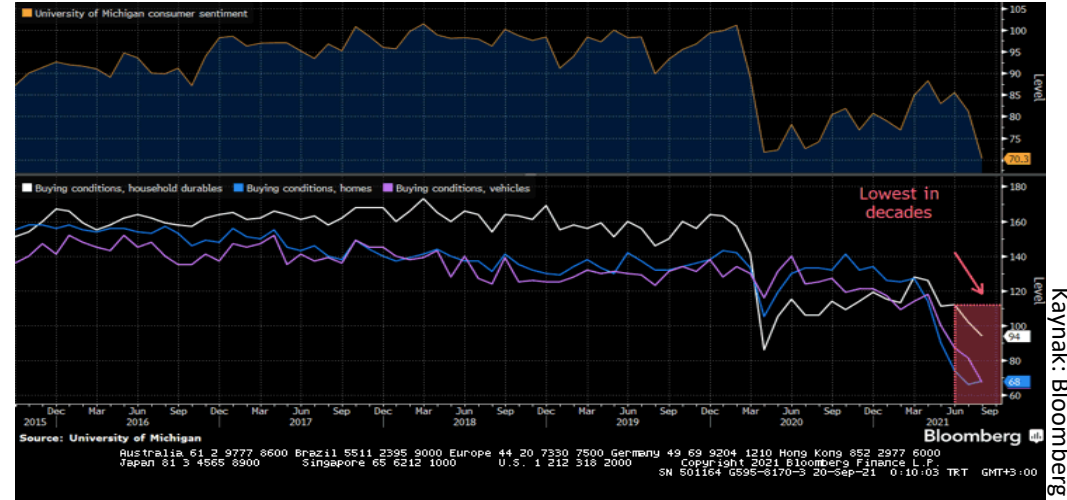
Bu hafta yılın en kritik haftalarından biri olarak karşımıza çıkıyor. Haftanın ilk iki günü Asya piyasaları kapalı iken, 22 Eylül'de FED, 23 Eylül'de ise TCMB toplantıları takip edilecek. Ayrıca Avrupa'da PMI verileri ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı da yakından izlenecek. Hafta başında Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ABD temaları da önemli olacak. Piyasada özellikle FED'e yönelik beklentiler tapering etrafında şekilleniyor ve bir yol haritasının açıklanmasına yüksek ihtimal veriliyor. TCMB için ise piyasa beklentisi faizlerin sabit kalacağı yönünde fakat Başkan Kavcıoğlu'nun son çekirdek enflasyon vurgusu faiz indirimi beklentisi de oluşturmuşa benziyor. Özetle bu hafta yüksek belirsizlik ile dalgalı bir hafta olacak. Bu aşamada temkinli duruşumuzu korumakla beraber, BIST100 endeksinde 1,400 ve altı seviyeleri alım fırsatı olarak görüyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

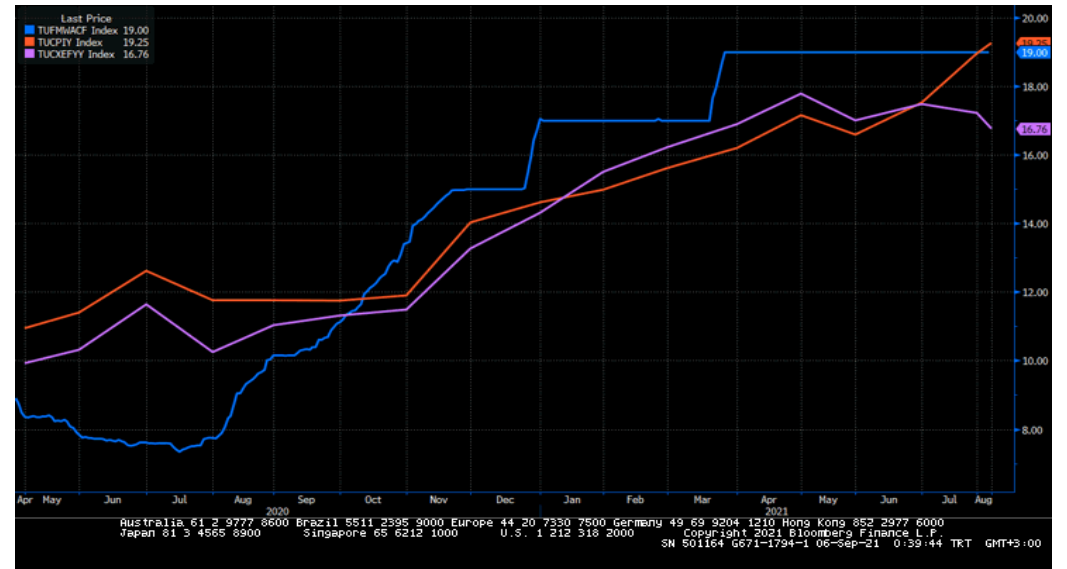
Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD'de tüketici güveni yıl içi dipte, satın alma koşulları ise tarihi düşük seviyelere geriledi.



TCMB gerileyen çekirdek enflasyona vurgu yaptı, manşet enflasyon ise yüksek seyrini sürdürüyor.

Haftalık Hisse Portföyü

20 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Eylül ayı başında 1,485 seviyesini test eden endeks, o zamandan bu yana düşüş trendinde ve önemli destek seviyesinin de altına geriledi. Bu aşamada endekste 1,435-1,445 ve 1,465 direnç seviyeleri iken 1,412-1,400 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste 1,400 seviyesini çok önemsemekle beraber orta-uzun vadede bu seviyenin altına doğru gerilemeleri alım fırsatı olarak görüyoruz. Ancak kısa vadede görünüm hala zayıf.

Orta-uzun vadeli perspektifte, mevcut piyasa faizleri görünümüyle; 1,400 desteğine doğru gerilemeler alım fırsatı, 1,500 seviyesine doğru yükselişler ise satış fırsatı olarak değerlendirilebilir. BIST100 endeksinin 5.3 seviyesinde olan 12 aylık tahmini F/K oranı, tarihsel ortalamalara göre ucuz olsa da mevcut hedef fiyatlara göre ancak gerilemelerde artan potansiyel sebebiyle cazip duruma gelecektir. Kısa vadede sektörel bazda, telekomünikasyon, rafineri ve perakende sektörlerini defansif olmaları sebebiyle tercih ediyoruz.

BIST-100, Uzun vadeli trend korunsu da, kısa vade görünüm zayıf, 1,400 ana destek



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



Haftalık Hisse Portföyü

20 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

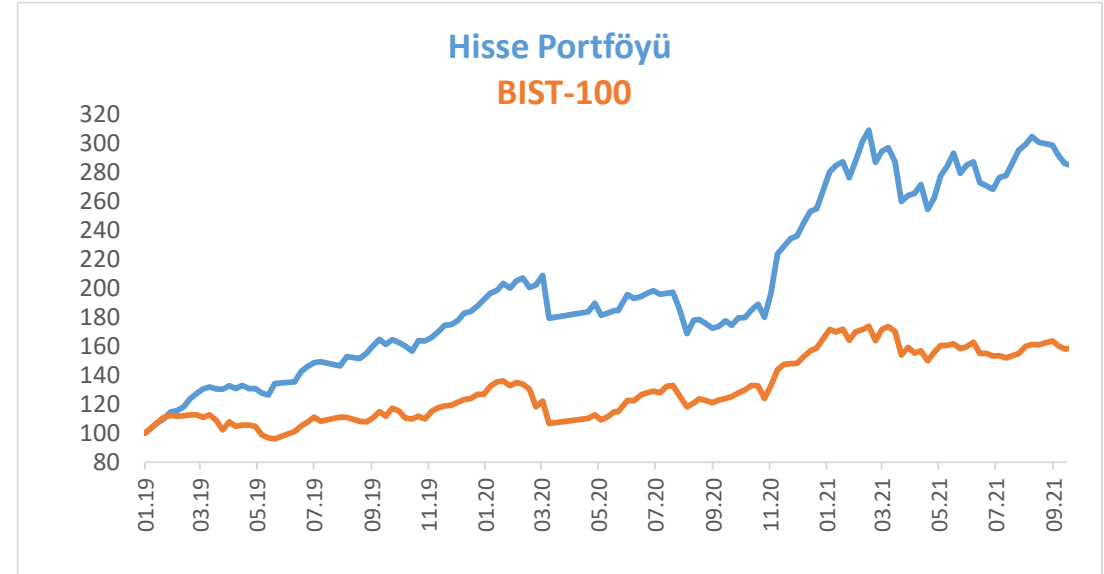
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
BIMAS	68,7-67,8	70,1-70,6	1,88	2.703.122	0,60
EREGL	16,8-16,6	17,2-17,3	2,13	27.493.324	0,97
HEKTS	8,02-7,95	8,21-8,33	2,97	7.245.398	1,09
PGSUS	68,6-66,7	71,9-73,3	3,63	2.084.524	1,20
SISE	8,25-8,17	8,41-8,49	2,18	54.988.249	0,97

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 %8 değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin %83 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

20 Eylül 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Aylık %	■	0,5%	1,9%
20 Eyl.	Almanya	09:00	Ağu.	ÜFE - Yıllık %	■		10,4%
20 Eyl.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
20 Eyl.	Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
21 Eyl.	ABD	15:30	2Ç21	Cari Denge	■	-190,0 mlr \$	-195,7 mlr \$
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İnşaat İzinleri	■	1.595 bin	1.630 bin
21 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Konut Başlangıçları	■	1.543 bin	1.534 bin
21 Eyl.	Çin			Çin borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Eyl.	Japonya	06:00	Eyl.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		-0,1%
22 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	■		78,2
22 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	2. El Konut Satışları	■	5,84 mn	5,99 mn
22 Eyl.	Avro Bölgesi	17:00	Eyl.	Tüketici Güven Endeksi	■	-6	-5,3
22 Eyl.	ABD	21:00	Eyl.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	■	%0,0-0,25	%0,0-0,25
22 Eyl.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit/BME PMI İmalat	■	61,5	62,6
23 Eyl.	Almanya	10:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	■	60,4	60,8
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat	■	60,5	61,4
23 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	■	58,7	59,0
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat	■	59,0	60,3
23 Eyl.	İngiltere	11:30	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	■	54,7	55,0
23 Eyl.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	0,1%	0,1%
23 Eyl.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	19,00%	19,00%
23 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		0,53
23 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		332 bin
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat	■	61,0	61,1
23 Eyl.	ABD	16:45	Eyl.	Markit PMI İmalat Dışı	■	55,0	55,1
23 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	0,5%	0,9%
23 Eyl.	Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
24 Eyl.	Japonya	02:30	Ağu.	TÜFE - Yıllık %	■	-0,3%	-0,3%
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Kapasite Kullanımı	■		77,1%
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		113,9
24 Eyl.	Türkiye	10:00	Eyl.	Sektörel Güven Endeksleri	■		
24 Eyl.	Almanya	11:00	Eyl.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	99,0	99,4
24 Eyl.	Türkiye	11:00	Ağu.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		367%
24 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	Yeni Konut Satışları	■	713 bin	708 bin

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.