

HAFTALIK BÜLTEN

HAFTALIK TEKNİK TAKİP LİSTESİ (15-19 Mart 2021)

	12.03.2021	Haftalık Satım Seviyesi	Stop-Loss	Haftalık Getiri Potansiyeli	F/K	PD/DD	Piyasa Değ. Mn TL	Aylık Fiyat Değ. (%)	Son Bir Yıllık Getiri (%)
AEFES	25,54	27,80	24,40	8,85	18,56	1,18	15.122	0,0	38,5
ARCLK	36,22	39,30	34,70	8,50	8,59	1,77	24.474	6,0	118,0
AKSEN	11,56	12,70	11,00	9,86	15,08	1,68	7.088	-2,2	235,0
GOZDE	8,31	9,00	8,00	8,30	1,87	0,81	3.199	13,1	152,0
DOHOL	3,56	3,85	3,40	8,15	6,70	1,10	9.316	0,5	136,0
ECZYT	56,30	62,40	53,80	10,83	43,47	2,08	5.911	32,4	436,0
ENJSA	12,20	13,40	11,70	9,84	13,25	2,01	14.409	1,6	87,2
LOGO	147,40	162,00	140,00	9,91	32,18	7,34	3.685	6,2	116,0
OTKAR	402,90	450,00	385,00	11,69	15,64	9,60	9.669	0,7	239,0
TKFEN	17,13	18,70	16,30	9,17	0,00	1,11	6.338	-4,8	44,8
TRGYO	3,89	4,20	3,75	7,97	13,28	0,44	3.890	-2,5	73,6
TTRAK	225,90	250,00	215,00	10,67	15,53	8,37	12.056	22,5	374,0

Yeni haftanın gündeminde;

- **15 Mart Pazartesi** Çin sanayi üretimi, ABD New York Empire State imalat endeksi,
- **16 Mart Salı** Japonya sanayi üretimi, Almanya ZEW Endeksleri, ABD perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı,
- **17 Mart Çarşamba** ABD ham petrol stokları, inşaat izinleri, FOMC kararı ve basın toplantısı, Japonya dış ticaret verileri, Euro Bölgesi TÜFE,
- **18 Mart Perşembe** Brezilya MB para politikası kararı, Türkiye TCMB PPK kararı, BoE para politikası kararı, ABD haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları, Philadelphia Fed imalat endeksi,
- **19 Mart Cuma** BoJ basın toplantısı ve para politikası toplantı tutanakları, Rusya MB para politikası kararı, TCMB merkezi borç stoku, ABD Baker Hughes sondaj kuyusu sayısı,

- Küresel piyasalarda yeni haftada Fed, BoE ve BoJ toplantıları takip edilecek. ABD Başkanı Joe Biden'ın 1,9 mlr USD tutarındaki pandemi teşvik paketini imzalamasının ardından 159 milyon haneye yapılacak 1,400 USD'lik doğrudan ödemeler bu hafta başlayacak ve birkaç hafta boyunca devam edecek. Küresel ölçekte takip edilmeye devam edilecek en önemli konu tahvil faizlerinin seyri olmaya devam edecek. Bu bağlamda Washington'dan Tokyo'ya kadar para politikası kararını açıklayacak çok sayıda merkez bankası arasında Fed öne çıkıyor. Çarşamba günü açıklayacağı kararda faizlerde ya da varlık alımlarında bir değişiklik beklenmeyen Fed, tahvil alımlarını artıracağına ilişkin proaktif yaklaşım benimseyen AMB'nin aksine "temkinli rahat" duruşunu koruyacaktır. Zira ABD'de bu hafta açıklanan enflasyon verisi korkulanın aksine tüketici fiyatlarında bariz bir hızlanmanın henüz gerçekleşmediğini göstermektedir. Büyümeye ilişkin risklere odaklanan BoE'nin de benzer bir yol izlemesi beklenebilir. BoJ'un yayınlayacağı politika değerlendirmesinde teşvik programında olası değişiklikler ve faiz indirimi ihtimaline vurgu yapıp yapılmayacağı önemli olacak. Merkez bankalarının yoğun takviminden dolayı tahvil piyasasında hareketlilik yaşanabilir. Aşırı gelişmeleri tarafında Avrupa'daki tedarik sıkıntısı devam ediyor. Aşılama sürecinde yaşanabilecek aksaklıklar hızlı büyüme beklentilerine ilişkin piyasalardaki olumlu havayı bozabilir. Dolayısıyla hisse piyasalarında küresel büyüme temasının bozulup bozulmadığına dair bir gösterge niteliğindeki büyüme odaklı şirketlerden değer yatırımcılığına geçiş hareketinin ve aynı zamanda sektörel rotasyonun devam edip etmeyeceğini yakından izleyeceğiz. Veri akışları bağlamında yeni haftada; Çin, Japonya, ABD'den sanayi üretimi verileri öne çıkıyor.

- Yeni haftada yurtiçi piyasaların gündeminde Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu Toplantısı bulunmaktadır. TCMB'nin 18 Mart'ta gerçekleştireceği PPK toplantısında 100 bp faiz artırımını beklenmektedir. Ancak kurun son dönemdeki sert yükselişi ve enflasyon gelişmelerinin tahminlerin bir miktar üzerinde olması şaşırtıcı olmayacaktır. Tüketici enflasyonunun oldukça üzerinde açıklanan ÜFE artışının gelecek aylarda doğrudan olmasa da kısmen tüketici fiyatlarına yansımaları reel faiz marjının daralması ihtimali karşısında güçlü faiz artırımını beklenebilir.

Piyasa beklentisi olan 100 bp altında kalacak bir faiz artırımını USD/TL kurunda yukarı yönlü baskıya neden olabilir. Bu seviyenin üzerindeki gidilebilecek bir artırım ise kısa vadede aşağı yönlü baskı yaparken endeksi destekleyebilir. İçeride izlenecek diğer bir önemli gelişme pandemi önlemlerinin gevşetilmesi sonrasında Kovid-19 vaka sayılarında görülen artış olacaktır.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

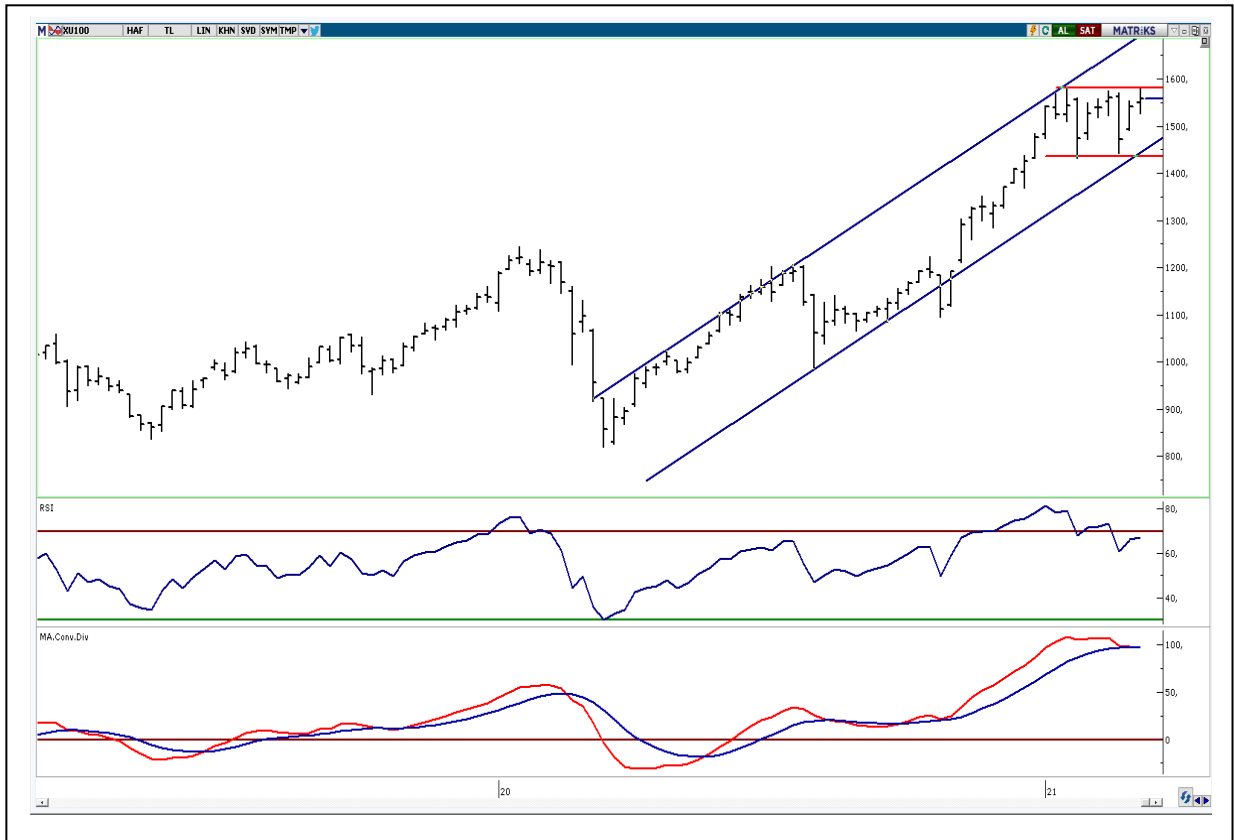
- Küresel piyasalarda geçtiğimiz, ABD’de senatoda kabul edilen 1,9trln USD’lık teşvik paketinin etkisiyle pozitif etkisine karşın ABD 10 Yıllık Tahvil faizleri piyasayı baskılamaya devam etti. Haftanın ilk yarısında açıklanmış Euro Bölgesi ekonomisi 2020 yılı 4. çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,7 düşerken, 2019’un aynı dönemine göre ise %4,9 geriledi. Böylece, Kovid-19 salgınının etkisiyle 2020 yılı genelinde Euro Bölgesi ekonomisi %6,6 küçülmüş oldu. Bölge İstihdamı ise, 2020’nin 4. çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,3 arttı, 2019’un 4. çeyreğine kıyasla ise %1,9 düşüş gösterdi. Hafta ortasında ise; ABD tarafında beklentilere paralel gelen TÜFE verisi ile küresel piyasalarda alıcılı seyir hakimdi. ABD’de Şubat ayı TÜFE verisi geçen yılın aynı dönemine göre beklentiye paralel olarak %1,7 artış kaydetti. Verinin açıklanmasının ardından ABD’de vadeli alımların %0,50’lere varan alışı hareketi görüldü. ABD 1,9trln USD’lık teşvik paketinin Temsilciler Meclisi’nden geçmesi ve ABD Hazine Bakanlığı’nın düzenlediği 10 Yıllık Tahvil İhalesinde faiz oranının %1,523 olarak gerçekleşmesi de piyasaları pozitif etkileyen diğer haber akışlarıydı. Haftanın ikinci yarısında ABD haftalık işsizlik başvuruları 725 bin beklentisine karşın 712 bin olarak gerçekleşti. ABD 10 Yıllık Tahvil Faizlerindeki geri çekilme devam ederek piyasalara olumlu yansıdı. Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel faizleri sabit tutma kararı aldı ve Banka pandemi tahvil alım programını 1,85 trilyon Euro’da tuttu. ABD Başkanı Joe Biden 1,9trln USD’lık ekonomik yardım paketini imzalaması ile paket yasalastı. Haftanın son işlem gününde ise ABD tahvil faiz oranlarında yaşanan dalgalanma piyasalara da yansıdı. Veri akışı tarafında Almanya tarafında TÜFE Şubat ayında yıllık %1,3 yükseldi. Böylece ülkede Enflasyon son 11 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. ABD tarafında açıklanan üretici fiyatları enflasyonu verisi ise beklentilere paralel yıllık %2,7 aylık %0,5 olarak gerçekleşti. Ek olarak; Euro Bölgesi’nde Ocak ayında sanayi üretimi %0,8 arttı. İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi’nin (ONS) Dış Ticaret verilerine göre, ağırlıklı olarak şirketlerin daha önce anlaşmasız ayrılık olasılığını göz önünde bulundurarak stok yapmış olmasının etkisiyle İngiltere’nin 2021 yılının Ocak ayında AB’ne gerçekleştirdiği İhracat %40,7 azalarak 8,1mlr GBP’una geriledi. İngiltere’nin AB’den İthalatı ise %28,8 azalarak 16,2mlr GBP’una geriledi. ABD’de Michigan Üniversitesince ölçülen Tüketici Güven Endeksi, Mart ayında aylık 6,2 puan artışla 78,5 beklentisine karşın 83 değerine çıkarak Mart 2020’den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

- Yurtiçinde ise haftaya alıcılı başlayan BİST100 endeksi, kurdaki artışa bağlı olarak gün sonunda ekşiye döndü. Citigroup ve Morgan Stanley de, JP Morgan’ın ardından 18 Mart’taki PPK toplantısından 100bp faiz artırımını beklediğini açıkladı. Sağlık Bakanlığı’nın aşılama sayılarına göre, 1. doz aşı uygulanan kişi sayısı 7,57mn, 2. doz aşısı yaptıran kişi sayısı 2,44mn olmak üzere toplam aşılama sayısı 10,01mn’a ulaştı. Türkiye’nin Kredi Temerrüt Takas Risk Primi (CDS), USD/TL’deki yükseliş sonrasında 338bp’a yükselerek 2021 yılının zirvesine tırmandı. Salı günü; ABD 10 Yıllık tahvil faizlerinin geri çekilmesi ile USD/TL kurundaki %2 üzerinde geri çekilme ve küresel piyasalarda oluşan olumlu havanın etkisi ile %1 üzerinde alıcılı bir seyir izledik. OECD’nin, Türkiye ekonomisi için 2021 büyüme beklentisini 2 katından fazlaya çıkartarak %2,9’dan %5,9’a güncellemesi önemliydi. Çarşamba günü; BİST100 endeksinde 1.550 direnç seviyesinin yukarı yönlü geçilmesiyle alımlar arttı ve endeks gün içi en yüksek 1.565 seviyesini test etti. Goldman Sachs’ın, Mart ayındaki TCMB PPK toplantısından 100bp faiz artırımını beklediklerini belirtmesi önemliydi. TÜİK’in, ilk revize işsizlik verilerine göre Ocak ayında İşsizlik %12,2 oldu. Koronavirüs salgınında günlük vaka sayıları yükselmeye devam etti; yeni vaka sayısı 14.556’ya yükseldi. Perşembe günü BİST100 endeksi küresel piyasalara paralel alıcılı seyredererek 1.580 direncini test etti. TCMB Ocak ayına ilişkin Ödemeler Dengesi İstatistiklerini yayımladı. Buna göre Ocak ayında Cari Açık 1,87mlr USD oldu. Ekonomistlerin beklentisi 1,55mlr USD olarak kaydedilmişti. Rakamlara göre Altın ve Enerji Hariç Cari Denge ise 1,2mlr USD fazla verdi. Haftanın son işlem günü ise; yurtiçi piyasaların odağında Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın açıkladığı ekonomi reform paketi vardı. ABD tahvil faizlerindeki artıştan gelişmekte olan ülke para birimleri negatif etkilendi. USD/TL 7,47-7,61 aralığında seyretti. Sanayi Üretimi Ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,3 piyasa beklentisine karşın %11,4 artış kaydederken, bir önceki aya göre %1,3 arttı. TCMB’nin Mart ayı Beklenti Anketi’nde Yıl Sonu Enflasyon Beklentilerinde yükseliş yaşandı. Ankete göre Yıl Sonu Tüketici Enflasyonu beklentisi bir önceki anket döneminde %11,23 iken, bu anket döneminde %11,54’e yükseldi. Mart ayı anketinde piyasanın faiz beklentileri de arttı. Buna göre BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı’nda oluşan Cari Ay Sonu Gecelik Faiz Oranı beklentisi bir önceki anket döneminde %17,04 iken, bu anket döneminde %17,56 olarak gerçekleşti.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %1,00 oranında yükseliş ile Cuma gününü 1.557 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.549 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.526-1.580 aralığında hareket etti. Haftanın ilk yarısında 1.550 direnç seviyesinin yukarı yönlü kırılması ile en yüksek 1.580 direnç seviyesi test edildi. Endekste 1.580 direncinden gelen satışlar ise haftanın ikinci yarısında 1.550 destek seviyesinden karşılandı. Kısa vadeli yönde izlediğimiz 5 günlük AO'sı 1.555 ve 22 günlük AO'sı 1.535 seviyeleri olarak gerçekleşti. Endeksin 1.550 seviyesinin üzerinde kapanışlar yapması teknik bakımdan pozitif. Yeni haftada bu seviyenin üzerinde kalıcı olunması durumunda güçlenmenin devam edeceğini, 1.580 1,600 direnç seviyelerinin hedeflenebileceğini düşünmekteyiz. Aşağıda ise 1.535-1.500 kısa vadeli önemli destekler olarak takip edilebilir. Kısa vadede 1.550-1580 dışındaki kapanışları takip etmekteyiz. Dolar Bazlı Endeks Cuma günü işlemleri 2,05 centten kapattı. Endeks geçtiğimiz hafta Dolar/TL'deki yükseliş etkisi ile haftalık bazda en düşük 1,96 cent seviyesini test etti. Dolar Bazlı Endeksin teknik olarak 2,10 direnç seviyesini yukarı kırması ile 2,15-2,20 cent direnç seviyelerinin gündeme gelebileceğini düşünmekteyiz. Aşağıda ise 2,00-1,95 teknik bakımdan önemli destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

BIST100 Haftalık Grafik



1) AEFES



2) ARCLK



3)AKSEN



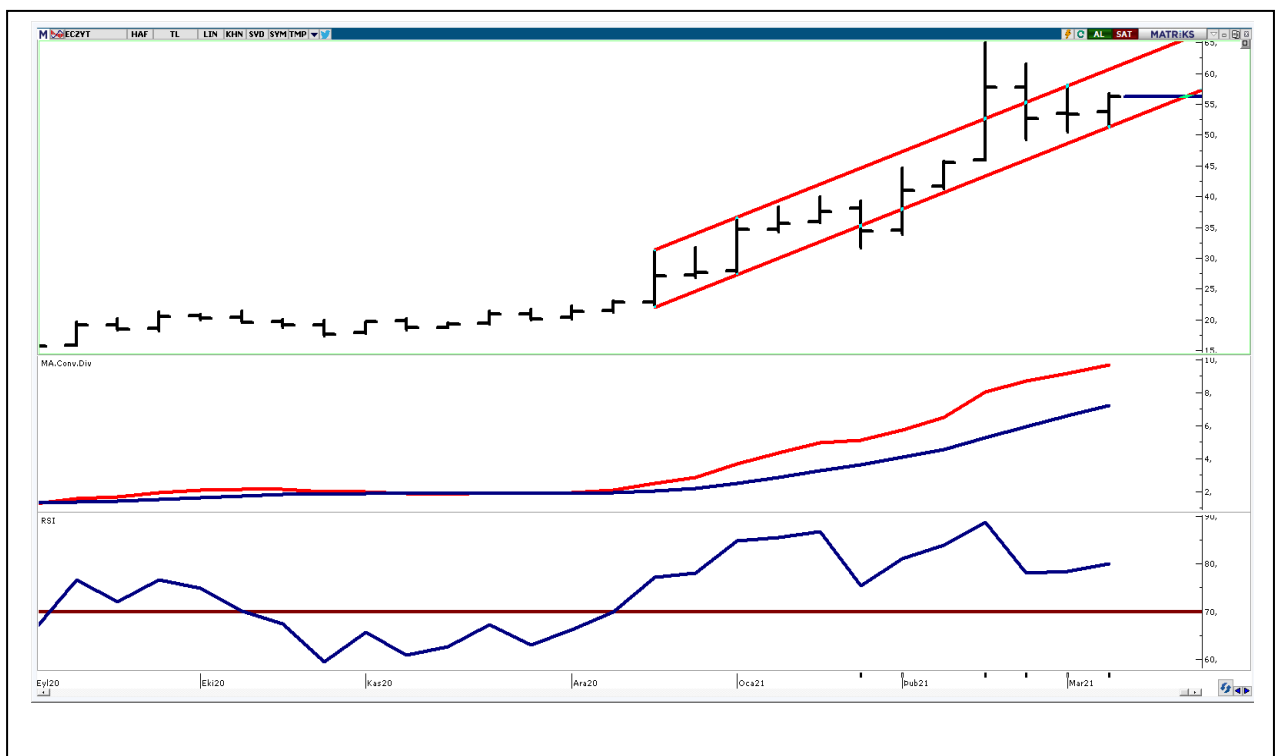
4)GOZDE



5) DOHOL



6) ECZYT



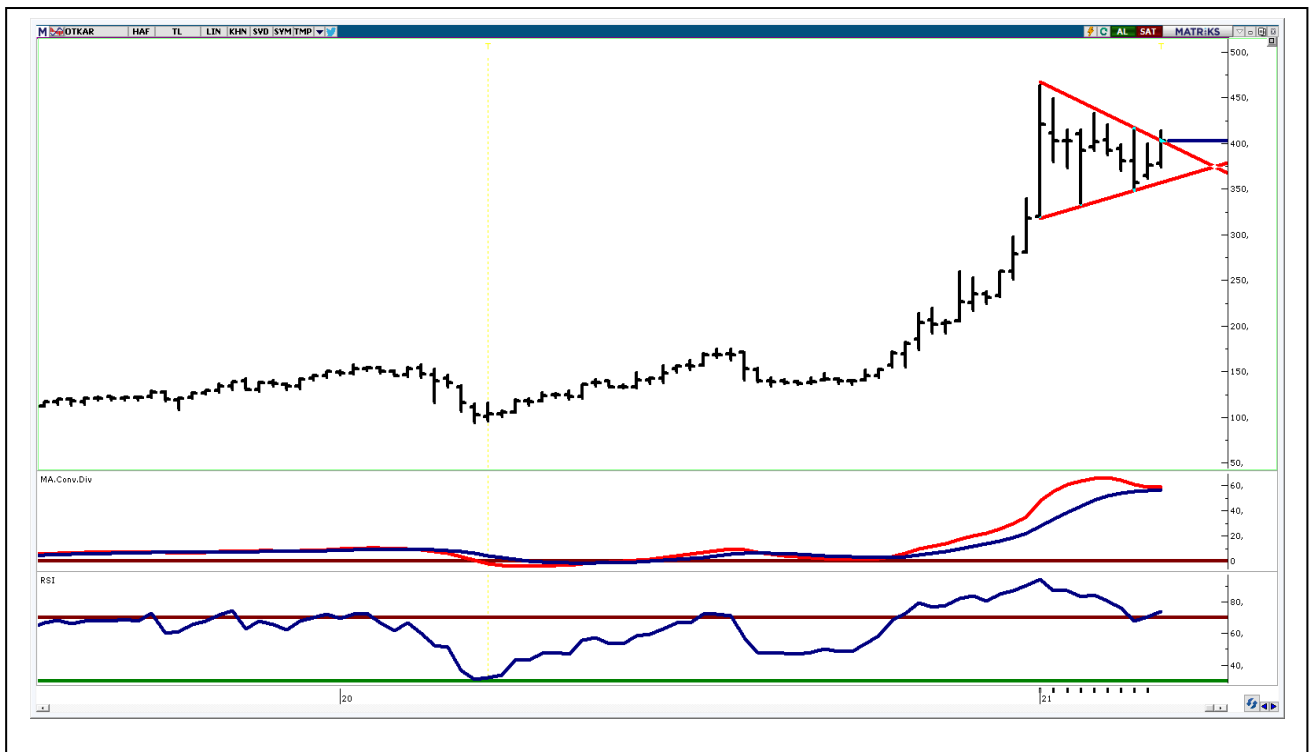
7) ENJSA



8) LOGO



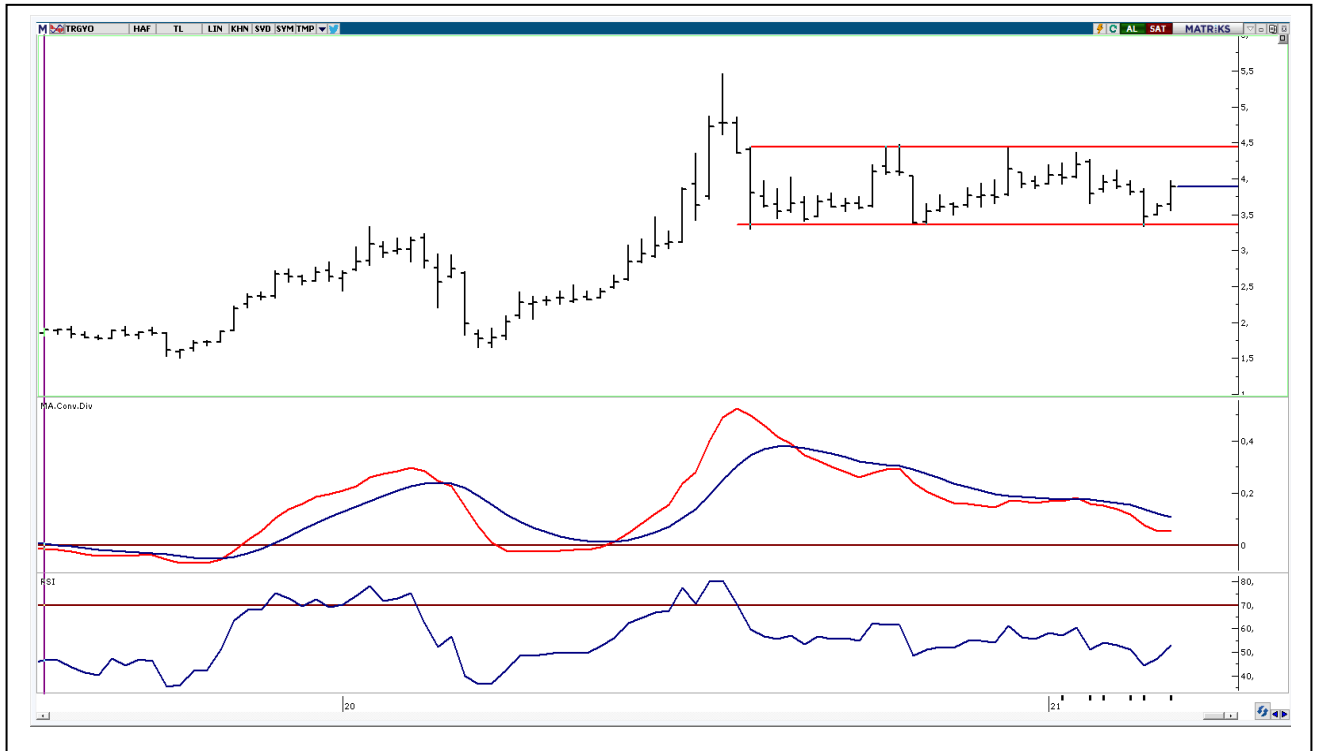
9) OTKAR



10) TKFEN



11) TRGYO



12) TTRAK



15 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Oca-Şub		1,10%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Oca-Şub	30,00%	7,30%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Oca-Şub		5,20%
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Şub		70.6K
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Şub		3,03%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Yıllık)	Şub		21,26%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Şub		-24,15Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Mart	12,95	12,1
İngiltere	16:30	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Oca		-0,50%

16 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Aylık)	Oca		4,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Oca		-5,30%
Almanya	13:00	ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi	Mart	59,6	71,2
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Oca		1,70%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Oca		30,30%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Şub	-0,40%	5,30%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şub		7,40%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub	0,50%	0,90%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şub		1,80%

17 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Şub	-600,0B	-323,9B
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Şub	0,20%	0,20%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Şub	0,90%	0,90%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Şub	1,78M	1,88M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Şub	1,54M	1,58M
Euro Bölgesi	16:30	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Şub		-0,20%
ABD	21:00	Fed Faiz Oranı Kararı	Mart		0,25%

18 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Oca	25,3B	29,2B
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Mart	18,00%	17,00%
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Mart	0,10%	0,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	Philadelphia Fed İstihdam Endeksi	Mart		25,3

19 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Şub		0,60%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Şub		-0,60%
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Mart		-0,10%
Almanya	10:00	ÜFE (Aylık)	Şub		1,40%
Almanya	10:00	ÜFE (Yıllık)	Şub		0,90%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Oca		2,72%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Oca		17,52%

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN

Araştırma Müdürü

212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.