

HAFTALIK BÜLTEN

HAFTALIK TEKNİK TAKİP LİSTESİ (29 Mart - 02 Nisan 2021)

	26.03.2021	Haftalık Satım Seviyesi	Stop-Loss	Haftalık Getiri Potansiyeli	F/K	PD/DD	Piyasa Değ. Mn TL	Aylık Fiyat Değ.(%)	Son Bir Yıllık Getiri (%)
AKGRT	8,25	8,90	7,90	13,10	5,84	2,25	2.525	-9,14	100,47
ALGYO	25,80	28,50	24,80	10,47	5,03	0,92	1.662	-6,32	148,60
BIMAS	72,00	78,00	69,00	8,33	16,77	6,09	43.718	0,00	43,69
CIMSA	20,84	22,90	20,00	9,88	16,02	1,78	2.815	-4,84	219,63
GOZDE	7,33	7,90	7,00	7,78	1,65	0,71	2.822	-9,62	183,01
KRDMD	6,59	7,10	6,30	7,74	123,86	1,92	5.142	-10,10	237,95
SISE	7,39	8,00	7,10	8,25	10,59	1,02	22.637	-4,03	88,91
TAVHL	22,24	24,50	21,60	10,16	0,00	0,97	8.079	-7,33	26,29

Yeni haftanın gündeminde;

- **29 Mart Pazartesi** Türkiye; Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar ABD; Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi
- **30 Mart Salı** Japonya; İşsizlik Oranı ABD; CB Tüketici Güveni Euro Bölgesi; Ekonomik Görünüm ve Tüketici Güven Endeksleri Almanya; Öncü TÜFE
- **31 Mart Çarşamba** Çin; PMI verileri İngiltere; Cari İşlemler Dengesi ve Büyüme Türkiye; Dış Ticaret Dengesi ve Ekonomik Güven Endeksi Euro Bölgesi; Öncü TÜFE ABD; ADP Özel Sektör İstihdamı ve Chicago PMI Japonya; Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar Almanya; İşsizlik Oranı
- **01 Nisan Perşembe** Türkiye; İmalat PMI, Çin; Caixin PMI, Almanya; İmalat PMI, Euro Bölgesi; İmalat PMI, İngiltere; İmalat PMI, ABD; İşsizlik haklarından yararlanma başvuruları, ISM imalat, Baker Hughes petrol sondaj kulesi
- **02 Nisan Cuma** Türkiye; Öncü Dış Ticaret Dengesi ABD; Tarım Dışı İstihdam ve işsizlik oranı

-Yeni haftada; yılın ilk çeyreği sona ererken küresel piyasalarda volatilité artışı görülebilir. Büyüme odaklı şirketler ve teknoloji şirketlerinden çıkış ile hisse piyasalarındaki rotatif hareketin, pandemi gelişmelerinden dolayı sektöye uğrayabilecek olsa da, yılın ikinci çeyreğinde de sürebilir. Diğer yandan ABD 10 yıllıklarının faizi yukarı yönlü ivmenin azalmasıyla geçen haftaki %1,75 seviyesinden %1,67'ye gerilediği görülmektedir. Dolayısıyla hisse senetlerinden tahvillere doğru bir hareketin yaşanmasıyla faizlerdeki düşüşün devam etmesi durumunda teknoloji şirketlerinin kısa vadede olumlu etkilenmesi mümkün olabilir. Bu hafta takip edilecek önemli gelişmeler arasında ABD Başkanı Joe Biden'ın Çarşamba günü açıklaması beklenen altyapı planı öne çıkmaktadır. İlk detayları açıklanacak olan 3 - 4 trln USD tutarındaki paketin özellikle tahvil piyasalarındaki fiyatlaması takip edilecek. Hafta boyunca gelecek imalat verileri ve ABD'de Cuma günü açıklanacak istihdam raporu küresel ekonominin genel gidişatına ilişkin ipuçları verecek. Ayrıca Salı günü Atlanta ve New York Fed Başkanları Raphael Bostic ve John Williams'ın, Çarşamba günü yine Bostic'in ve Perşembe günü Patrick Harker'ın konuşmaları takip edilecek. ABD-Rusya, ABD-Çin arasında gerilim ile ilgili yeni haber akışları da yeni haftada piyasalar üzerinde etkili olabilecek diğer unsurlar olarak öne çıkıyor.

- Yeni haftada Tahvil faizlerindeki seyrin yurt içi piyasaların ana yönünde belirleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak kısa vadede, piyasanın beklediği kabinde revizyonu TCMB'de yaşanan görev değişikliğinin ardından yüksek volatilité ve yön arayışının devam etmesine neden olabilir. Veri akışı bağlamında ise; hafta ortasında açıklanacak olan dış ticaret ve ekonomik güven endeksi verileri öne çıkıyor.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel piyasalar, Avrupa tarafında Kovid-19 3. dalga endişesi ve ardından gelen kısıtlamalarla ilgili haber akışları ve Otomotiv hisselerinde yaşanan ralli karşılığında haftaya karışık bir görünümü başladı. Avrupa'da bazı ülkeler karantina önlemlerini uzatma kararı alırken ABD'de New York Belediye Başkanı yeniden açılmaların durabileceği konusunda uyarıda bulundu. Bundan dolayı Petrol fiyatlarında, eşitsiz toparlanma ve kısa vadeli talebe dair endişelerle %4 oranına varan satış görüldü. ABD'de 2020 yılı Cari İşlemler Açığı, %34,8 artışla 647,2mlr USD'na çıkarak 2008'den bu yana kaydedilen en yüksek seviyeye ulaştı. Hafta ortasında Avrupa endekslerinde sürpriz bir şekilde beklentilerin üzerinde gelen PMI verilerine karşın 3. Dalga endişelerinin sürmesi ile çoğunlukla satıcı bir seyir izlendi. ABD tarafında ise Dayanıklı Mal Siparişleri Şubat'ta aylık %0,5 artış beklentisine karşın %1,1 geriledi. Ülkede İmalat PMI verileri ise beklentilerin üzerinde gelerek piyasaları destekleyen bir diğer unsur oldu. Haftanın ikinci yarısında, ABD'nin Çinli şirketleri borsadan çıkaracak yasayı uygulamaya başlaması Çin endekslerinin negatif ayrışmasına neden oldu. ABD haftalık işsizlik maası başvuruları 20 Mart'ta sona eren haftada 97 bin düşerek 684 bin oldu. Veri salgın başlangıcından beri ilk kez 700 binin altına inmiş oldu. ABD'de açıklanan GSYH verisine göre; ABD ekonomisi 2020 yılı 4.çeyreğinde piyasa beklentisinin hafif üzerinde %4,3 büyüdü. Almanya pandemi alarmı nedeniyle sınırlarını sıkılaştırma kararı aldı. Fransız Dışişleri Bakanı, 'Almanya'daki salgın sandığından daha hızlı patladığı' için, Fransa sınırında kontroller ve zorunlu testler uygulanacağını söyledi. ABD'de Kovid-19'a karşı aşılamanın hız kazanacağı beklentisi ve Fed'in bankalara yönelik açıklaması sonrası risk iştahının artmasıyla Dow Jones endeksi, 450 puanın üzerinde değer kazanırken, S&P 500 %1,67, Nasdaq ise %1,24 kazançla haftanın son işlem gününü kapattı. Süveyş Kanalı'nı tıkayan dev bir konteyner gemisinin serbest kalmasının haftalar alabileceği endişeleri nedeniyle petrol fiyatlarında yaşanan artış Brent Petrol fiyatınının 64 USD'nin üzerine çıkmasına neden oldu. ABD'de Kişisel Harcamalar, yılın başında dağıtılan mali yardım çeklerinin etkisinin azalmasıyla Şubat ayında düşerken, gelirler de azaldı. Mal ve hizmet alımları Ocak ayında %3,4 yükseliş kaydettikten sonra Şubat ayında %1 düşüş kaydetti. Kişisel gelirler ise %7,1 azaldı. Veri enflasyon endişelerini yatıştırması bağlamında piyasaları pozitif etkiledi. İngiltere'de Perakende Satışlar Şubat'ta aylık %2,1 artarak toparlanma sinyali verdi. ABD'de Michigan Üniversitesi'nce ölçülen Tüketici Güven Endeksi, Mart'ta beklenenden fazla yükseliş göstererek aylık 8,1 puan artışla 84,9 değerine çıktı ve son 1 yılın en yüksek seviyesine ulaştı.

- Yurtiçi piyasalar geçtiğimiz haftaya sert satış başladı. Türkiye'nin CDS primi 156bp yükselerek Kasım 2020'den bu yana en yüksek seviye olan 466bp seviyesine çıktı. TL'nda oynaklık göstergeleri 2018 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyelerine yükseldi. Düşüşle birlikte endeks 2021 yılının kazançlarını silmiş oldu. Haftanın ilk günü gelen yurtiçi veri akışlarına baktığımızda; TÜİK verilerine göre İşsizlik oranı 2020 yılında bir önceki yıla göre 0,5 puanlık azalış ile %13,2 seviyesinde gerçekleşti. YD-ÜFE ise, Şubat'ta Ocak ayına kıyasla %2,46 azalırken, geçen yılın aynı ayına göre %28,27 ve 12 aylık ortalamalara göre %25,83 yükseldi. Yabancı Ziyaretçi Sayısı Şubat'ta yıllık %68,96 düşerek 537.976 oldu. Ocak-Şubat döneminde Yabancı Ziyaretçi Sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %70,24 azalarak 1,05mn'a geriledi. Hafta ortasında başlayan tepki alımları ile 1.432 puanı test eden endeks, bu seviyenin geçilememesi ile 1.400 altında dengelenmeye çalıştı. TCMB tarafından açıklanan Menkul Kıymet İstatistikleri verilerine göre; Yurtdışı yerleşikler 19 Mart sona eren işlem haftasında hisse senedinde 60,4mn USD ve DİBS'te 427,2mn USD alıcılı konumda oldukları görüldü. Haftalık Para ve Banka İstatistikleri verilerine göre ise; 19 Mart'ta sona eren haftada Brüt Döviz Rezervleri 53,9mlr USD olarak gerçekleşti. Merkez Bankası toplam rezervleri ise 93,16mlr USD olarak kaydedildi. Güven Endeksi Mart'ta geçen aya göre hizmet sektöründe %5,1 ve perakende ticaret sektöründe %0,2 artarken, inşaat sektöründe %4 azaldı. Mart ayında reel kesim güven endeksi ise 110,8 oldu. Böylelikle endekste Nisan 2018'den bu yana en yüksek seviye kaydedildi.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %9,60 oranında sert düşüş ile 1.382 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.491 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.256-1.491 aralığında hareket etti. Endeks haftanın ilk yarısında sert satışlarla 2020 Mart ayından başlayan yükselen trend desteğini (1.275) test etti. Haftanın ikinci yarısında tepki alımları ile karşılaşan Endeksin, 5 haftalık AO'sı 1.483 ve 22 haftalık AO'sı 1.482 seviyelerine geriledi. Endeksin aşağı yönlü hareketinde Bankacılık Endeksi'nin haftalık bazda %18,53 oranında sert düşüşü etkili oldu. Yeni haftada 200 günlük AO'sının da yaklaştığı 1.380 puan üzerinde kalması, satış baskısının devam etmemesi için önemli. Bu seviyenin üzerinde kalıcı olunması durumunda 5 günlük A.O'sı (1.390) ilk direnç olmak üzere 1.430, 1.450 ve 22 günlük AO'sı (1.485) dirençleri hedeflenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.360-1.340 kısa vadeli destekler olarak takip edilebilir. Dolar Bazlı Endeks Cuma günü işlemleri 1,70 centten kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1,91 cent ile başladıktan sonra sert satışlar ile haftalık bazda en düşük 1,58 cent seviyesini test etti. Dolar Bazlı Endeksin aşağı yönlü hareketinde dolar/TL'deki sert yükseliş etkili oldu. Teknik olarak 200 günlük AO'sı (1,84) altında kalıcı olunması durumunda 1,65-1,60 destekleri hedeflenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 1,80-1,85 dirençleri takip edilebilir.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



1-)AKGRT



2-)ALGYO



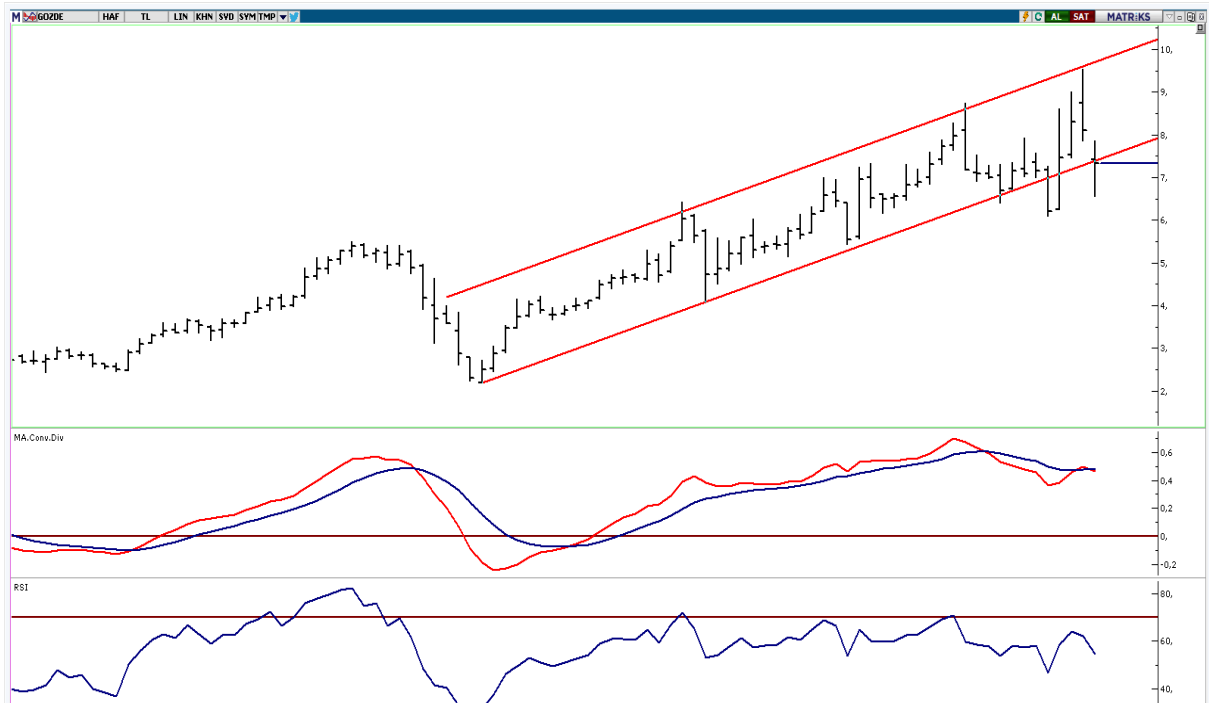
3-)BIMAS



4-)CIMSA



5-)GOZDE



6-)KRDMD



7-)SISE



8)TAVHL



29 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:00	Bankacılık Sektörü Net Kar/Zararı	Şub		15,13Mlr
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Mart		17,2

30 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Şub	3,00%	2,90%
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Mart		93,4
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Mart		-14,8
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Mart	0,50%	0,70%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Mart	1,20%	1,30%
ABD	17:00	CB Tüketici Güveni	Mart	96	91,3

31 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Şub		4,30%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Şub		-5,20%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Şub		-0,50%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şub		-2,40%
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Mart	51,1	50,6
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Mart		51,4
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Mart		51,6
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi (GBP)	4.Çeyrek		-15,7B
İngiltere	09:00	GSYH (Final)	4.Çeyrek	15,50%	1,00%
İngiltere	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	4.Çeyrek	-9,6%	-7,80%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Şub		-3,36Mr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Mart		95,8
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Mart	6,00%	6,00%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Mart		0,20%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Mart	1,20%	0,90%
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Mart	403K	117K
ABD	16:45	Chicago PMI	Mart	60,1	59,5

1 Nisan Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Mart		50,9
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Şub	-0,30%	-4,50%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şub	1,30%	-8,70%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Mart		51,7
Almanya	10:55	BME İmalat PMI (Final)	Mart	60,6	66,6
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Final)	Mart	57,7	62,4
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Final)	Mart		57,9
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		684K
ABD	16:45	İmalat PMI (Final)	Mart		59
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Mart	61	60,8

2 Nisan Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Şub		
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Mart	500K	379K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Mart	6,10%	6,20%

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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.