

12 Temmuz 2021 Pazartesi

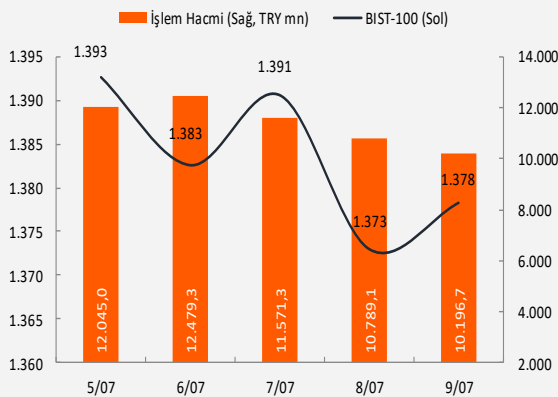
## Piyasa Verileri

Endeksler		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.378,3	0,4%	-6,7%
BIST030	▲	1.488,6	0,6%	-9,0%
VIOP030 Endeks	▲	1.518,5	0,5%	-8,9%
FTSE	▲	7.121,9	1,3%	10,2%
DJI	▲	34.870,2	1,3%	13,9%
DAX	▲	15.687,9	1,7%	14,4%
RTS	▲	1.635,0	0,5%	17,8%
Parite		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,6617	0,0%	16,2%
EUR/TRY	▼	10,2791	-0,1%	13,0%
(\$+€)/TRY	▼	9,4488	-0,3%	14,1%
EUR/USD	▼	1,1867	-0,1%	-2,9%
Emtia		9 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	74,74	-0,6%	45,0%
Bakır (\$/ton)	▼	4,26	-0,9%	21,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.801	-0,5%	-5,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	26,09	-0,6%	-1,2%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ERBOS 10%	FADE -10%	GARAN 823
NTGAZ 10%	SNGYO -10%	THYAO 757
KUTPO 9%	PEKGY -10%	KRDMD 734
EDIP 8%	IDEAS -9%	PETKM 730
BTCIM 6%	TUREX -8%	EREGL 571

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında da toparlanmaya çalıştı ve %0.39 artışla, 1,378 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 10.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksinde dahil olan 41 hisse değer kazandı, 51 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.66 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise yatay seyir izleniyor.

Geçtiğimiz hafta boyunca dalgalanan küresel hisse piyasaları hafta sonuna doğru gelen alımlarla toparlandı. ABD hisse endeksleri yeniden rekor tazelerken, Avrupa ve Asya'da da tepki alımları izlendi. Geçtiğimiz haftaki fiyatlamaların odağında ABD tahvil faizinin seyri yer aldı. %1.25 seviyesine kadar gerileyen 10 yıllık tahvil faizi haftayı %1.36 seviyesinden kapattı. İvme kaybeden PMI endeksleri, artan delta varyantı vakaları büyüme konusunda geçici endişe yaratırken, FED toplantı tutanakları da bu harekete sebep oluşturdu. Bu haftaya başlarken ise özellikle dün ECB başkanı Lagarde'ın yapmış olduğu açıklamalar dikkat çekiyor. Lagarde, Temmuz toplantısında para politikasında önemli format değişikliklerine işaret ederken, sözlü yönlendirme de revizyon yapacaklarını ifade etti. Ayrıca, varlık alımlarının azaltılması konusunda da kısa vadede beklenti yaratmaktan kaçınmak gerektiğinin altını çizdi. Bugün veri akışı sakin ancak haftanın devamında ABD ve Avrupa'da enflasyon, içeride ise TCMB faiz kararı takip edilecek. Ayrıca ABD'de 2.çeyrek bilanço sezonu finansal şirketlerle açılacak.

BIST-100 endeksinin güne pozitif açılış yapmasını bekliyoruz. Endekste 1,384-1,400 ilk direnç seviyeleri iken 1,375-1,350 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Teknik görüntü halen zayıf ancak 1,384 seviyesinin aşılması halinde tepki alımları güçlenebilir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi mayıs ayında 3,1 mlr \$ açık verdi
- TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,64'e yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: CIMSA, EKGYO, ESCAR
- Açıklanan Temettüleri: PAPIL
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

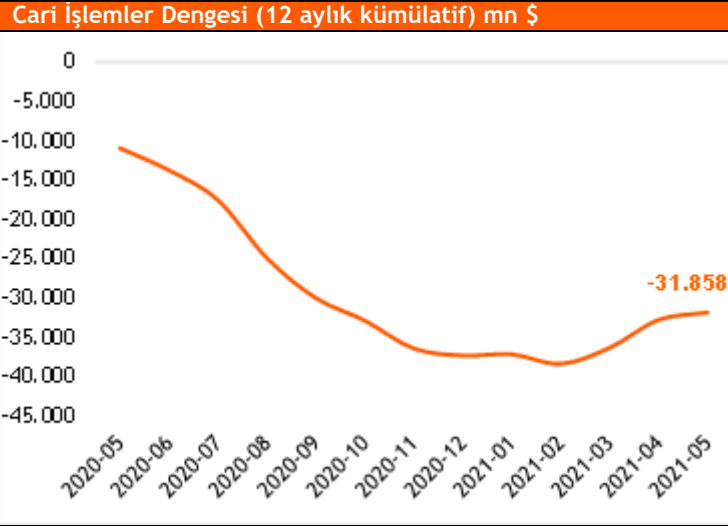
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %	4,8%	4,9%
Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Aylık %	0,5%	0,7%
Türkiye	10:00	May.	İşsizlik Oranı		13,9%
Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları - Yıllık %		16,2%

12 Temmuz 2021 Pazartesi

### Cari işlemler dengesi mayıs ayında 3,1 mlr \$ açık verdi

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2021 yılı mayıs ayında cari işlemler açığı, piyasa beklentisinin (2,9 mlr \$) üzerinde, yıllık bazda %23,0 azalarak 3,1 mlr \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece 12 aylık kümülatif cari işlemler hesabı 31,9 mlr \$ açık vermiş oldu (2020 mayıs: -11,0 mlr \$).
- Geçen yılın mayıs ayında 2,08 mlr \$ açık veren altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, 2021 yılının aynı ayında 774 mn \$ fazla verdi.
- Mayıs'ta finans hesabı altında, portföy yatırımlarında 836 mn \$ net giriş gerçekleşirken, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net giriş 304 mn \$ oldu. Aynı dönemde resmi rezervlerde 1,28 mlr \$ net artış görüldü.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

### TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,64'e yükseldi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan piyasa katılımcıları anketinde 2021 yılı temmuz ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %14,46'dan %15,64'e yükselirken, 2021 yılı GSYH büyüme beklentisi ise %4,9'dan %5,8'e çıktı.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Şubat-21	Mart-21	Nisan-21	Mayıs-21	Haziran-21	Temmuz-21
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	11,23	11,54	13,12	13,81	14,46	15,64
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	10,36	10,47	11,26	11,81	12,12	12,62
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	9,03	9,18	9,55	9,99	10,16	10,43
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	7,79	7,95	8,57	8,71	8,95	8,99
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-24.066	-25.152	-25.805	-25.449	-25.656	-24.667
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	4,10	4,40	4,30	4,30	4,90	5,80
TCMB AOFM Beklentisi % (cari ay)	17,00	17,53	19,00	19,00	19,00	19,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma &amp; Strateji

12 Temmuz 2021 Pazartesi

## Kısa Kısa Haberler

- (=) **Çimsa Çimento (CIMS A)**: Şirket tarafından daha önce açıkladığı üzere, Buñol Beyaz Çimento Fabrikasının satın alınımına ilişkin kapanış işlemlerinin tamamlandığı ve söz konusu fabrika sermayesine %40 oranında iştirak ettiği Cimsa Sabanci Cement BV'nin %100 bağlı ortaklığı olan Cimsa Cementos Espana S.A.U. tarafından 09.07.2021 tarihinde sözleşme gereği yapılan düzeltmelerle birlikte 155,2 mn \$ bedel karşılığı satın alındığı bildirildi.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: İstanbul Kartal Esentepe 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi için yapılan ihalede gelen en yüksek teklif şu şekildedir; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 1,15 mlr TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 403,7 mn TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %35,1. Tekliflerin değerlendirme aşamasında olduğu belirtildi.
- (=) **Escar Turizm (ESCAR)**: Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 11 mn TL nominal değerli paylarının 13 Temmuz tarihinden itibaren Ana Pazar'da 15 TL hisse başı baz fiyat, "ESCAR.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.

## Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
PAPIL	11.08.2021	0,01	0,01	0,1%	04.08.2021

## Planlanan Temettü Ödemeleri






































Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
12.07.2021	DOAS	Doğuş Otomotiv	26,34	1,36	1,16	5,2%		2/2
28.07.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	23,98	0,07	0,06	0,3%		1/2
30.07.2021	MAVI	Mavi Giyim	56,75	0,61	0,52	1,1%		
30.07.2021	TCELL	Turkcell	16,01	0,39	0,33	2,4%	-2,78	2/3
30.07.2021	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	46,60	1,40	1,19	3,0%		3/3
30.07.2021	VESTL	Vestel	31,80	2,35	1,99	7,4%	-1,46	1/3
24.08.2021	TBORG	T. Tuborg	17,03	0,32	0,27	1,9%		
27.08.2021	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	70,00	0,18	0,15	0,3%		

12 Temmuz 2021 Pazartesi

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
12.07.2021	AKSUE	Aksu Enerji
12.07.2021	ATLAS	Atlas Y.O.
12.07.2021	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı
14.07.2021	ALMAD	Altınyag Madencilik Ve Enerji
14.07.2021	OSTIM	Ostim Endüstriyel Yatırımlar
14.07.2021	TUREX	Tureks Turizm
14.07.2021	YYAPI	Yeşil Yapı
16.07.2021	VERUS	Verusa Holding
16.07.2021	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.
27.07.2021	AVOD	Avod Gıda
27.07.2021	GSRAY	Galatasaray
28.07.2021	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
29.07.2021	BRKO	Birko Birleşik Koyunlular Mensucat
29.07.2021	EMKEL	Emek Elektrik
29.07.2021	FORMT	Formet Çelik Kapı Sanayi
29.07.2021	ISBIR	İşbir Holding
29.07.2021	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya
30.07.2021	ACSEL	Acıselsan Acıpayam Selüloz
30.07.2021	DERIM	Derimod
30.07.2021	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.
30.07.2021	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar
3.08.2021	GLYHO	Global Yatırım Holding
3.08.2021	KRSTL	Kristal Kola
3.08.2021	OZRDN	Özerden Plastik Sanayi
3.08.2021	KRSTL	Kristal Kola
3.08.2021	YGYO	Yeşil G.M.Y.O.
3.08.2021	YESIL	Yeşil Yatırım Holding
4.08.2021	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun
5.08.2021	BALAT	Balatacılar Balatacılık
6.08.2021	PAMEL	Pamukova Elektrik
9.08.2021	DENGE	Denge Yatırım Holding

12 Temmuz 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %		4,8%	4,9%
12 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,5%	0,7%
12 Tem.	Türkiye	10:00	May.	İşsizlik Oranı			13,9%
12 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları - Yıllık %			16,2%
13 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		44,50 mlr \$	45,53 mlr \$
13 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,4%
13 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,9%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		38,8%	66,0%
13 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,6%
13 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %		4,9%	5,0%
13 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi			-132,0 mlr \$
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-5,9%
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			
14 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,1%	0,6%
14 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		2,2%	2,1%
14 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,1%	0,8%
14 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		19,00%	19,00%
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Aylık %		0,5%	0,8%
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		6,8%	6,6%
14 Tem.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde sunum yapacak.			
14 Tem.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayınlanacak			
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç21	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		1,0%	0,6%
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç21	GSYH Yıllık %			18,3%
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %		10,9%	12,4%
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		8,0%	8,8%
15 Tem.	İngiltere	09:00	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,7%	4,7%
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi		18,7	17,4
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		28,0	30,7
15 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			373 bin
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,6%	0,8%
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanımı		75,7%	75,2%
15 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Tem.	Japonya	06:00		BoJ Faiz Kararı		-0,10%	-0,10%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi			-13,4 mlr TL
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			10,9 mlr €
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		1,9%	2,0%
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,3%
16 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			2,0%
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%			-1,3%
16 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			85,5

12 Temmuz 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	27.664	5,32	366	AL	EÜG	7,56	42%
GARAN	35.826	8,53	1.318	AL	EÜG	11,45	34%
HALKB	12.220	4,94	246	TUT	EPG	5,05	2%
ISCTR	23.715	5,27	214	AL	EÜG	7,76	47%
YKBNK	19.259	2,28	466	AL	EÜG	3,30	45%
ALBRK	2.052	1,52	22	TUT	EPG	1,50	-1%
TSKB	3.556	1,27	128	AL	EÜG	1,86	46%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.075	22,76	33	TUT	EÜG	22,20	-2%
AKCNS	2.860	14,94	22	TUT	EÜG	19,40	30%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.110	32,72	197	AL	EÜG	41,70	27%
VESTL	10.513	31,34	158	TUT	EPG	31,00	-1%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	63.175	18,05	797	TUT	EPG	20,42	13%
KRDMD	5.633	7,22	698	AL	EÜG	10,00	39%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.240	3,24	71	AL	EPG	4,33	34%
EKGYO	7.030	1,85	441	AL	EÜG	2,45	32%
ISGYO	1.802	1,88	45	AL	EÜG	2,43	29%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	9.147	25,18	210	AL	EÜG	27,55	9%
THYAO	18.727	13,57	1.096	AL	EÜG	16,62	22%
PGSUS	7.504	73,35	237	TUT	EÜG	96,90	32%
<b>Holding</b>							
KCHOL	50.464	19,90	262	AL	EÜG	28,20	42%
SAHOL	18.547	9,09	225	AL	EÜG	12,70	40%
SISE	23.648	7,72	440	AL	EÜG	10,10	31%
<b>Savunma</b>							
AELS	33.744	14,80	252	AL	EÜG	24,25	64%
OTKAR	6.650	277,10	107	TUT	EAG	264,00	-5%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	61.199	174,40	223	TUT	EPG	154,20	-12%
TOASO	15.400	30,80	68	AL	EÜG	37,50	22%
DOAS	5.865	25,30	36	TUT	EPG	30,70	21%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	703	11,71	11	AL	EPG	18,40	57%
BIMAS	38.405	63,25	205	AL	EPG	86,10	36%
MGROS	6.123	33,82	87	AL	EÜG	50,25	49%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	35.244	16,02	212	AL	EÜG	26,10	63%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Ekin Cem EKE	Analist
Hakan ŞAHİNDAL	Analist

## Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Direktör
Eren KURU	Analist
Umut Deniz PAK	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 dayanılarak 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, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.