

16 Temmuz 2021 Cuma

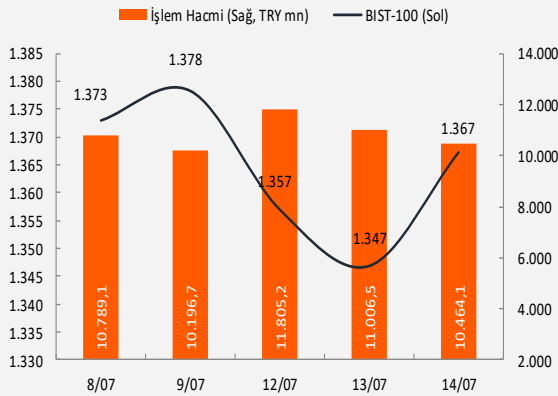
## Piyasa Verileri

Endeksler		14 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.367,3	1,5%	-7,4%
BIST030	▲	1.479,2	1,4%	-9,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.501,0	0,9%	-9,2%
FTSE	▼	7.012,0	-1,1%	8,5%
DJI	▲	34.987,0	0,2%	14,3%
DAX	▼	15.629,7	-1,0%	13,9%
RTS	▼	1.612,1	-0,8%	16,2%
Parite		14 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,5677	0,0%	14,7%
EUR/TRY	▼	10,1168	-0,2%	11,2%
(\$+€)/TRY	▼	9,3088	-0,5%	12,4%
EUR/USD	▼	1,1809	0,0%	-3,3%
Emtia		14 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	72,97	0,2%	41,5%
Bakır (\$/ton)	▼	4,27	-0,1%	21,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.828	-0,1%	-3,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	26,48	0,3%	0,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BRYAT 10%	SILVR -4%	SASA 2014
KRTEK 10%	TKURU -4%	GARAN 1075
ALCAR 10%	TIRE -2%	THYAO 612
SASA 10%	ARENA -2%	KRDMD 418
EUHOL 10%	PAMEL -2%	EREGL 351

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne pozitif seyrile başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında alıcılı bir seyrile izledi ve 1,367 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 10.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 90 hisse değer kazandı, 7 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.56 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise yatay bir seyrile izleniyor.

Borsa İstanbul'un tatil nedeniyle kapalı olduğu perşembe gününü yurt dışı piyasalar negatif tarafta kapattı. ABD'de genel olarak beklentilerin üzerinde gelmeye devam eden 2.çeyrek bilançolarına rağmen, endekslerde rekor seviyelerden kar satışları gerçekleşti. Bu hafta finansalları açıklanan S&P 500 şirketlerinden 18 şirketin sonuçları analist beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, bu şirketlerin hisseleri ortalama %0.58 değer kaybı yaşadı. S&P 500 endeksi dün %0.33 düşüşle kapatırken, Nasdaq endeksi %0.70 değer kaybetti. Dow Jones endeksi ise günü %0.15 primle kapattı. Avrupa endeksleri de petrol piyasasındaki satışlarla birlikte değer kaybeden enerji hisselerinin öncülüğünde günü negatif bölgede kapattı. Küresel piyasalarda dün FED Başkanı Powell'ın ABD Kongresi'ndeki ikinci sunumu takip edildi. Powell, enflasyondaki yükselişten hoşnut olmadıklarını ancak enflasyonun ikinci el arabalar gibi belli alanlarda yoğunlaştığına dikkat çekerken, yükselişin geçici olduğu yönündeki düşüncesini tekrarladı. Powell ayrıca, varlık alımlarının azaltılmasına yönelik tartışmaların devam edeceğini de yinelerken, istihdamda ise hala hedeflenen seviyelerden uzak olduğunu hatırlattı. Powell'ın açıklamaları ile ABD 10 yıllık tahvil faizleri tekrar %1.30 altına gerilerken, değerli metallerde ise alıcılı seyrile izlendi. Petrol piyasası ise OPEC+'ın üretim konusunda Birleşik Arap Emirlikleri ile uzlaştığına dair haberlerin ardından günü satıcılı tamamladı. İçeride ise tatil öncesinde TCMB faiz kararı takip edildi. TCMB, politika faizini beklentiye paralel şekilde %19 düzeyinde sabit bırakırken, karar metninde yaz aylarında enflasyonda görülebilecek oynaklık riskine dikkat çekti. Kararın piyasa fiyatlamalarına etkisinin nötr olduğunu düşünüyoruz. Bugün yurt içinde bütçe dengesi verileri, Avro Bölgesi'nde enflasyon verileri ve ABD'de perakende satışlar ile Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 2020 Mart ayından bu yana takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların altında işlem gören endekste haftalık kapanış önemli olacak. Bayram tatilinin takas avantajı oluşturmasının da etkisiyle gelen tepki alımlarının devam etmesi durumunda 1,375 seviyesini ilk direnç olarak takip edeceğiz. 1,383-1,400 diğer önemli direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Aşağıda ise 1,363-1,355 ilk destek seviyeleri iken, son düşüşte test edilen 1,350-1,345 bölgesi kritik destek olarak izlenmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Halka Arz Onayı: Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
- Kısa Kısa Haberler: ALARK, EKGYO
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi		-13,4 mlr TL
Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		10,9 mlr €
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	1,9%	2,0%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	0,3%	0,3%
Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		2,0%
ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%		-1,3%
ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		85,5

## Merkez Bankası politika faizinde değişiklik yapmadı

- TCMB, 14 Temmuz tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, piyasa beklentilerine paralel olarak %19,0 seviyesinde sabit tuttu.
- Yapılan açıklamada, salgın kısıtlamalarına ve finansal koşullardaki sıkılaşımaya bağlı olarak ikinci çeyrekte iç talebin bir miktar ivme kaybettiği, dış talebin ise gücünü koruduğu vurgulandı. Hizmetler ve turizm sektörlerinin, aşılamanın toplumun geneline yayılarak hızlanması ile canlanmakta olduğu ve iktisadi faaliyetin daha dengeli bir bileşimle sürdürüldüğu de yeniden belirtildi. Açıklamada ayrıca ticari kredilerde ılımlı bir seyir gözlenmekte olduğu, bireysel kredi kullanımında ise son dönemde açılma ve ertelenmiş talebe bağlı olarak artış gözlendiği ve bu konuda alınan makroihtiyati tedbirlerin etkilerinin izleneceği belirtildi.
- Öte yandan, olumlu dış talep koşulları ve uygulanmakta olan sıkı para politikası cari işlemler dengesini pozitif etkilemekte olduğu, ihracattaki güçlü artış eğilimi ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırmasıyla yılın geri kalanında cari işlemler hesabının fazla vermesi beklendiği belirtildi. Ayrıca, yükselen küresel enflasyon ve enflasyon beklentilerinin uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkilerinin önemini koruduğuna metinde özellikle vurgu yapıldı.
- Fiyatlamaya davranışları ve enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturan faktörler, ithalat fiyatları kaynaklı maliyet unsurları, talep koşulları, bazı sektörlerdeki arz kısıtları ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler olarak yinelenirken, bu listeye 'açılmanın etkisiyle yaz aylarında enflasyonda görülebilecek oynaklıklar' maddesi de eklendi. Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeleri göz önünde bulundurarak, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği tekrarlandı ve politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği belirtildi.
- Bu doğrultuda, TCMB'nin fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceği belirtildi. Enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 hedefine ulaşmaya kadar politika faizini, güçlü dezenflasyonist etkiyi muhafaza edecek şekilde, enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceği yinelenildi.

16 Temmuz 2021 Cuma

**Halka Arz Onayı:** SPK Haftalık Bülteni'nde, **Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**'nin 60 mn TL (fazla talep gelmesi halinde 12 mn TL nominal ek satış olmak üzere) nominal değerli hissenin ortak satışı ile hisse başı 15,8 TL fiyat üzerinden halka arzına onay verildiği duyuruldu.

#### Kısa Kısa Haberler

- (=) **Alarko Holding (ALARK):** Bağlı ortaklığı Alsim Alarko'nun %50 oranında ortağı olduğu Alsim Alarko - Makyol İnşaat Ortak Girişimi'nin Bükreş Metro Otoritesi (Metrorex SA) tarafından açılmış olan, "Bükreş Uluslararası Havalimanı Demiryolu Bağlantısı 6. Metro Kesimi Lot 1.1: 1 Mayıs-Otopeni arası inşaat işlerinin dizayn ve yapımı işi" ihalesine verdiği teklifin, işveren tarafından kazanan teklif olarak açıklandığını bildirdi.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket geliştirdiği projelerden 2Ç21'de 1.377 adet olmak üzere toplam satış değeri 3,4 mlr TL (y/y:-%61,7, ç/ç:+%91,2) tutarında bağımsız bölüm satışını gerçekleştirdiğini açıkladı. 2Ç'de toplam satışların 376,5 mn TL (KDV hariç) değerindeki 152 adedinin yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildi. Şirket daha önce yaptığı açıklamada, 2Ç21 için 2,64 mlr TL, 2021 yılının tamamında ise 11,0 mlr TL değerinde konutun ön satışını hedeflediğini duyurmuştu. Böylece şirketin 2021 ocak-haziran döneminde elde ettiği toplam 5,2 mlr TL'lik satışları, hedeflenenin %18,5 üzerinde gerçekleşmiş oldu. **Yorum:** *Seans içerisinde gelen haber akışının ardından hisse günü %1,12 artışla tamamladı.*

#### Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
26.07.2021	FADE	Fade Gıda Yatırım	70.500.000	83.895.000	19,0			

#### 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
28.07.2021	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	22,36	0,07	0,06	0,3%		1/2
30.07.2021	MAVI	Mavi Giyim	54,75	0,61	0,52	1,1%		
30.07.2021	TCELL	Turkcell	15,71	0,39	0,33	2,5%	-2,78	2/3
30.07.2021	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	45,52	1,40	1,19	3,1%		3/3
30.07.2021	VESTL	Vestel	30,34	2,35	1,99	7,7%	-1,46	1/3
24.08.2021	TBORG	T. Tuborg	16,64	0,32	0,27	1,9%		
27.08.2021	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	63,25	0,18	0,15	0,3%		

16 Temmuz 2021 Cuma

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

16 Temmuz 2021 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
19 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			81,7
19 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle 12:30'da kapanacak.			
20 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %			-0,1%
20 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			1,5%
20 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %			7,2%
20 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları			1,57 mn
20 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri			1,68 mn
20 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle kapalı olacak.			
21 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			-189,4 mlr Yen
21 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Tem.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı			0,00%
22 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,29
22 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
22 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			1,3%
22 Tem.	Avro Bölgesi	17:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi			-3,3
22 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları			5,80 mn
22 Tem.	ABD	17:00	Haz.	2. El Konut Satışları - Aylık %			-0,9%
22 Tem.	Japonya			Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.			
22 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji

16 Temmuz 2021 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	27.508	5,29	368	AL	EÜG	7,56	43%
GARAN	35.406	8,43	1.326	AL	EÜG	11,45	36%
HALKB	11.874	4,80	226	TUT	EPG	5,05	5%
ISCTR	23.670	5,26	214	AL	EÜG	7,76	48%
YKBNK	19.597	2,32	464	AL	EÜG	3,30	42%
ALBRK	2.025	1,50	20	TUT	EPG	1,50	0%
TSKB	3.416	1,22	118	AL	EÜG	1,86	52%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.039	22,50	34	TUT	EÜG	22,20	-1%
AKCNS	2.740	14,31	22	TUT	EÜG	19,40	36%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.096	32,70	204	AL	EÜG	41,70	28%
VESTL	10.500	31,30	148	TUT	EPG	31,00	-1%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	63.665	18,19	745	TUT	EPG	20,42	12%
KRDMD	5.672	7,27	686	AL	EÜG	10,00	38%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.160	3,16	68	AL	EPG	4,33	37%
EKGYO	6.878	1,81	426	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.774	1,85	43	AL	EÜG	2,43	31%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.908	24,52	209	AL	EÜG	27,55	12%
THYAO	18.050	13,08	1.098	AL	EÜG	16,62	27%
PGSUS	7.406	72,40	233	TUT	EÜG	96,90	34%
<b>Holding</b>							
KCHOL	51.225	20,20	261	AL	EÜG	28,20	40%
SAHOL	18.323	8,98	222	AL	EÜG	12,70	41%
SISE	23.280	7,60	429	AL	EÜG	10,10	33%
<b>Savunma</b>							
AELS	33.014	14,48	251	AL	EÜG	24,25	67%
OTKAR	6.552	273,00	99	TUT	EAG	264,00	-3%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	61.585	175,50	208	TUT	EPG	154,20	-12%
TOASO	15.220	30,44	67	AL	EÜG	37,50	23%
DOAS	5.280	24,00	35	TUT	EPG	30,70	28%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	668	11,13	9	AL	EPG	18,40	65%
BIMAS	37.464	61,70	199	AL	EPG	86,10	40%
MGROS	6.025	33,28	76	AL	EÜG	50,25	51%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	34.628	15,74	207	AL	EÜG	26,10	66%

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.