

26 Temmuz 2021 Pazartesi

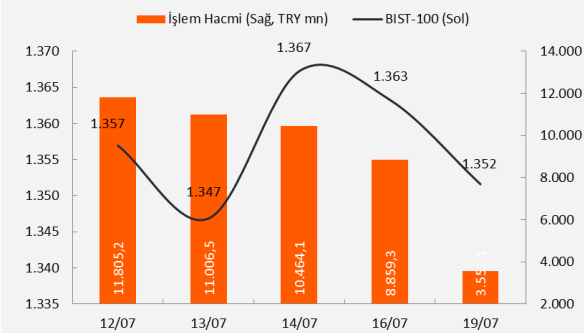
Piyasa Verileri

Endeksler		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.351,6	-0,9%	-8,5%
BIST030	▼	1.452,5	-1,2%	-11,2%
VIOP030 Endeks	▼	1.470,8	-0,8%	-11,1%
FTSE	▲	7.027,6	0,9%	8,8%
DJI	▲	35.061,6	0,7%	14,6%
DAX	▲	15.669,3	1,0%	14,2%
RTS	▼	1.595,9	-0,2%	15,0%
Parite		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,5550	0,0%	15,3%
EUR/TRY	▼	10,0726	-0,1%	10,7%
(\$+€)/TRY	▲	9,3363	0,4%	12,8%
EUR/USD	▼	1,1771	0,0%	-3,7%
Emtia		19 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	73,60	0,7%	42,7%
Bakır (\$/ton)	▲	4,31	1,7%	22,5%
Altın (\$/ons)	▼	1.806	-0,2%	-4,7%
Gümüş (\$/ons)	▼	25,24	-0,6%	-4,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
HURGZ 10%	OZBAL -6%	SASA 421
KARYE 10%	SRVGY -4%	THYAO 227
KFEIN 10%	MTRKS -4%	GARAN 221
EDATA 10%	TAVHL -3%	KRDMD 146
SELVA 10%	CLEBI -3%	KARYE 128

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Kurban Bayramı tatili öncesi son işlem gününe satıcılı başlayan BIST-100 endeksi gün içinde de zayıf seyretti ve %0.9 kayıpla 1,351 puandan kapanış yaptı. Yarım seans işlem gören endekste işlem hacmi 3.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksinde dahil olan 30 hisse değer kazandı, 62 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.55 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif satıcılı bir seyr izleniyor.

Yerel piyasaların kapalı olduğu geçen haftaya, küresel hisse piyasaları oldukça kötü bir başlangıç yapmış olsa da haftanın geri kalanında ciddi bir toparlanma görüldü. ABD hisse endeksleri rekor tazelerken, Avrupa piyasalarında da iyimserlik izlendi. ABD'de bilanço sezonu yoğun geçerken, beklentilerin üzerinde gerçekleşen Verizon, Coca-Cola, Johnson & Johnson ve United Airlines gibi şirket bilançoları da iyimserliğe katkı sağladı. Öte yandan dünya çapında delta varyantı vaka sayıları artmaya devam ediyor, bu nedenle hafta başında sert gerileyen endekslerin bu denli toparlanmasını güçlü bir sebebe bağlayamıyoruz. Ancak yine de şirket bilançoları ve ECB'nin haftanın ikinci yarısında yaptığı güvercin açıklamalar bu hafta için de görünümün korunacağına işaret ediyor. Bugün içeride kapasite kullanım oranı ve güven endeksleri ile Almanya'da IFO güven endeksi, ABD'de ise Dallas FED imalat endeksi takip edilebilir.

BIST-100 endeksinin güne pozitif başlamasını bekliyoruz. Teknik anlamda 1,360-1,370 direnç seviyeleri iken 1,350 destek olarak izlenebilir. 1,370 aşılındıkça risk artırmayı halen uygun görmüyoruz, 1,350 seviyesini ise mevcut pozisyonlar için zarar-kes seviyesi olarak belirliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Temmuz'da tüketici güven endeksi %2,7 oranında azaldı
- TCMB, 2021 Temmuz ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

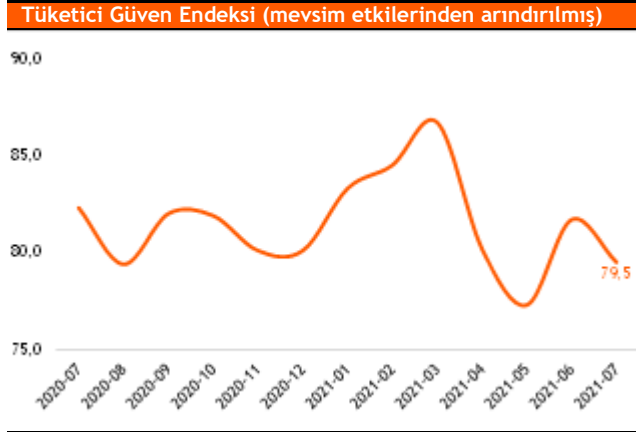
Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı		76,6%
Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi		113,0
Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri		
Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		101,8
ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları		769 bin
ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		31,1

26 Temmuz 2021 Pazartesi

Temmuz'da tüketici güven endeksi %2,7 oranında azaldı

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi 2021 yılı Temmuz ayında aylık bazda %2,7 gerileyerek 79,5 seviyesinde gerçekleşti.
- Temmuz'da genel ekonomik durum beklenti (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) endeksi de bir önceki aya göre %3,3 azalarak 83,2 oldu.
- Endeksin alt başlıklarından olan gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimali aylık bazda %2,6 yükselirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksi ise %5,8 azaldı.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

TCMB, 2021 Temmuz ayı Para Politikası Kurulu'nun toplantı özetini yayımladı

- Merkez Bankası, 14 Temmuz'da politika faizinin %19,0 seviyesinde sabit tutulmasına karar verilen Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı.
- Özetle; gelişmiş ülkeler başta olmak üzere dünya genelinde aşılama hızlanmanın küresel ekonominin toparlanma sürecini desteklemekte olduğu yinelendi. Yurt içi iktisadi faaliyetin ve ihracat talebinin de güçlü seyretmekte olduğu belirtilirken, ikinci çeyrekte salgın kısıtlamalarına ve finansal koşullardaki sıkılaşmaya bağlı olarak iç talepte bir miktar ivme kaybedildiği tekrarlandı. Salgın kısıtlamalarından özellikle olumsuz etkilenen hizmet sektörlerinin aşılama ve normalleşme adımları ile birlikte sanayi faaliyetleri ile arasındaki ayrışmanın kapanmaya başladığı belirtildi. Öte yandan, son dönemde bazı virüs varyantlarının tekrar vaka artışlarına yol açmasının ekonomik aktiviteye ilişkin belirsizlikleri canlı tuttuğu vurgulandı.
- Raporda ayrıca, küresel talepteki hızlı toparlanma, emtia fiyatlarındaki artış eğilimi, bazı sektörlerdeki arz kısıtları ve taşımacılık maliyetlerindeki artışların uluslararası enflasyon ve enflasyon beklentilerini yükseltmekte olduğu vurgulandı. Yine bu sebeple, bazı merkez bankalarının son dönemde faiz artırımına gitmeye başladığına değinildi. Para Politikası Kurulu, küresel enflasyon baskılarının para politikalarında ve küresel finansal piyasalarda veri duyarlılığını artırmakta olduğu ve buna bağlı oynaklıkların görülebileceği yönündeki görüşünü korudu. Bu oynaklıkların ana eğilime yansımaları ihtimalinin para politikası duruşu açısından yakından izleneceği bildirildi.
- Toplantı özetinde, emtia fiyatlarındaki yükselişe karşın, ihracattaki güçlü artış eğiliminin, TCMB'nin para politikasındaki sıkı duruşun ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırması ile cari işlemler dengesinin yılın geri kalanında fazla vermesinin beklendiği ifade edildi. PPK, iktisadi faaliyetteki toparlanmanın sürekliliği ve finansal istikrar açısından cari işlemler dengesindeki seyrin önemine yaptığı vurgusunu korudu.
- Ticari krediler ılımlı bir seyir izlerken, son dönemde açılma ve ertelenmiş talebe bağlı olarak bireysel kredi kullanımında ise artış görüldüğü belirtildi. Kurul, krediler konusunda aldığı makroihtiyati tedbirlerin etkilerini izleyeceğini ve bireysel kredilerin daha ılımlı bir büyüme sergilemesinin, enflasyon görünümü ve dış denge üzerindeki riskleri sınırlamak için önemli olduğuna dair yaptığı vurguyu korudu.
- Sonuç olarak, para politikası duruşunun, enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü riskler dikkate alınarak, temkinli bir yaklaşımla enflasyonun kalıcı olarak düşürülmesi ve fiyat istikrarı hedefine ulaşılması odağında belirleneceği tekrarlandı. Bu doğrultuda politika duruşunun, enflasyon gelişmeleri ve enflasyon beklentileri dikkate alınarak dezenflasyon sürecini en kısa sürede tesis edecek ve orta vadeli hedeflere ulaşmaya kadar bunun sürekliliğini sağlayacak bir sıklık düzeyinde belirlenmeye devam edileceği ifade edildi.

26 Temmuz 2021 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- (+) **Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) Yönetim Kurulu Başkanı Turgay Mersin, Avrupa'da üretimde ilk beş ülke içinde yer alan Türkiye'nin ilk üç sırayı zorlaması ve yeni yabancı yatırımcıyı çekebilmesi için iç pazarın 1,5 mn adetlik satışlara ulaşması gerektiğini belirtti. Mersin, yaptığı değerlendirmede, ekonomik istikrar ve çip krizindeki belirsizliklerin aşılması sonrasında pazarın, yılın ilk yarısındaki gibi devam edeceğini ve yıl sonunda 800 bin adet üzerinde gerçekleşmesini öngördü. **Yorum:** Yılın ilk yarısında yurt içi pazar satışları yıllık %55 artışla 394.701 adet (2020 Ocak-Haziran:254.068 adet) gerçekleşirken, sektörde yıl sonuna ilişkin beklentiler 700-800 bin adet (2020: 772.788 adet) aralığında değişmektedir. Yıl sonuna ilişkin 700 bin adetlik beklentimizi korumakla birlikte, taşıt fiyatlarındaki artış eğiliminin korunacağına yönelik beklentilerin talebi öne çekmeye devam edebileceğini, bunun da sektör şirketlerinin satışlarına pozitif yansıtacağını düşünüyoruz.

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 Kullanım 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	22,80	0,07	0,06	0,3%		1/2
28.07.2021	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	21,46	0,05	0,05	0,2%		
30.07.2021	MAVI	Mavi Giyim	55,30	0,61	0,52	1,1%		
30.07.2021	TCELL	Turkcell	15,74	0,39	0,33	2,5%	-2,78	2/3
30.07.2021	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	45,94	1,40	1,19	3,1%		3/3
30.07.2021	VERUS	Verusa Holding	45,74	0,02	0,02	0,0%		
30.07.2021	VESTL	Vestel	31,30	2,35	1,99	7,5%	-1,46	1/3
24.08.2021	TBORG	T. Tuborg	16,92	0,32	0,27	1,9%		
27.08.2021	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	67,35	0,18	0,15	0,3%		

26 Temmuz 2021 Pazartesi

Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	EUHOL	Euro Yatırım Holding
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
4.08.2021	PAPIL	Papilon Savunma
5.08.2021	BALAT	Balatacılar Balatacılık
5.08.2021	KUYAS	Kuyumcukent Gayrimenkul Yatırım
6.08.2021	PAMEL	Pamukova Elektrik
6.08.2021	SEKUR	Sekuro Plastik
9.08.2021	DENGE	Denge Yatırım Holding
10.08.2021	SONME	Sönmez Filament
10.08.2021	SNPAM	Sönmez Pamuklu
10.08.2021	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
24.08.2021	MERIT	Merit Turizm
24.08.2021	NTHOL	Net Holding
26.08.2021	ARSAN	Arsan Tekstil

26 Temmuz 2021 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı	▲		76,6%
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		113,0
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
26 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲		101,8
26 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları	▲		769 bin
26 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		31,1
27 Tem.	Çin	04:30	Haz.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		36,4%
27 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		2,3%
27 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲		127,3
27 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		22,0
27 Tem.	Türkiye		2Ç21	TAV Havalimanları Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		-0,8%
28 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	0,0%	0,0%
28 Tem.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell basın toplantısı			
28 Tem.	Türkiye		2Ç21	Akbank ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
29 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		97,8
29 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu, 2021/III			
29 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	▲		5,9%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
29 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲		0,4%
29 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲		2,3%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç21	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	▲		6,4%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik%	▲		2,5%
29 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
29 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲		8,0%
29 Tem.	Türkiye		2Ç21	Garanti Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			
30 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		3,0%
30 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-6,5%
30 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		4,10 mlr \$
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç21	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	▲		-1,8%
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç21	GSYH Yıllık %	▲		-3,4%
30 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		7,9%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲		1,9%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	▲		-0,3%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲		-1,3%
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler	▲		-2,0%
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Harcamalar	▲		0,0%
30 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲		
30 Tem.	Türkiye		2Ç21	Yapı Kredi Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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

26 Temmuz 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	26.832	5,16	352	AL	EÜG	7,56	47%
GARAN	34.734	8,27	1.212	AL	EÜG	11,45	39%
HALKB	11.651	4,71	222	TUT	EPG	5,05	7%
ISCTR	22.995	5,11	204	AL	EÜG	7,76	52%
YKBNK	19.175	2,27	440	AL	EÜG	3,30	45%
ALBRK	2.012	1,49	18	TUT	EPG	1,50	1%
TSKB	3.500	1,25	111	AL	EÜG	1,86	49%
Çimento							
CIMSA	3.104	22,98	35	TUT	EÜG	22,20	-3%
AKCNS	2.730	14,26	21	TUT	EÜG	19,40	36%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.110	32,72	210	AL	EÜG	41,70	27%
VESTL	10.768	32,10	143	TUT	EPG	31,00	-3%
Demir-Çelik							
EREGL	62.720	17,92	688	TUT	EPG	20,42	14%
KRDMD	5.664	7,26	662	AL	EÜG	10,00	38%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.310	3,31	63	AL	EPG	4,33	31%
EKGYO	6.802	1,79	417	AL	EÜG	2,45	37%
ISGYO	1.774	1,85	36	AL	EÜG	2,43	31%
Havacılık							
TAVHL	8.559	23,56	210	AL	EÜG	27,55	17%
THYAO	17.567	12,73	1.104	AL	EÜG	16,62	31%
PGSUS	7.217	70,55	232	TUT	EÜG	96,90	37%
Holding							
KCHOL	50.033	19,73	256	AL	EÜG	28,20	43%
SAHOL	18.323	8,98	219	AL	EÜG	12,70	41%
SISE	22.821	7,45	413	AL	EÜG	10,10	36%
Savunma							
ASELS	32.969	14,46	251	AL	EÜG	24,25	68%
OTKAR	6.485	270,20	94	TUT	EAG	264,00	-2%
Otomotiv							
FROTO	59.620	169,90	194	TUT	EPG	154,20	-9%
TOASO	15.160	30,32	70	AL	EÜG	37,50	24%
DOAS	5.557	25,26	35	TUT	EPG	30,70	22%
Perakende							
BIZIM	682	11,36	8	AL	EPG	18,40	62%
BIMAS	37.100	61,10	197	AL	EPG	86,10	41%
MGROS	6.105	33,72	74	AL	EÜG	50,25	49%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.550	15,25	203	AL	EÜG	26,10	71%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | 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.