

27 Temmuz 2021 Salı

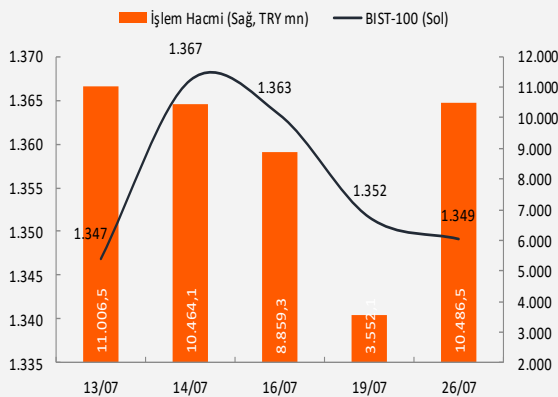
## Piyasa Verileri

Endeksler		26 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.349,1	-0,2%	-8,6%
BIST030	▼	1.446,3	-0,4%	-11,6%
VIOP030 Endeks	▼	1.460,5	-0,7%	-11,7%
FTSE	▼	7.025,4	0,0%	8,7%
DJI	▲	35.144,3	0,2%	14,8%
DAX	▼	15.619,0	-0,3%	13,9%
RTS	▲	1.602,5	0,4%	15,5%
Parite		26 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,5599	0,0%	15,0%
EUR/TRY	▲	10,1065	0,1%	11,1%
(\$+€)/TRY	▼	9,3288	-0,1%	12,7%
EUR/USD	▼	1,1801	0,0%	-3,4%
Emtia		26 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	73,99	0,0%	43,5%
Bakır (\$/ton)	▲	4,38	0,1%	24,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.801	-0,2%	-5,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	25,20	-0,5%	-4,6%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EDIP 10%	SELVA -10%	GARAN 1134
RTALB 10%	TRILC -8%	THYAO 638
TKURU 10%	ALCAR -8%	KRDMD 617
AGYO 10%	KONYA -7%	SASA 537
DERHL 10%	IDEAS -7%	PETKM 509

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında yine zayıf bir seyir izledi ve günü %0.18 düşüyle, 1,349 puandan kapattı. İşlem hacmi 10.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 43 hisse değer kazandı, 53 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.56 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise yatay seyir izleniyor.

Geçen haftaki sert dalgalanmanın ardından nispeten sakin bir seyir izleyen küresel hisse endekslerinde ABD yine pozitif ayrıştı. Tesla'nın açıkladığı rekor karlılık performansa da yansırken, ABD endeksleri hafif yükselişle rekor yenilemeye devam etti. Asya piyasalarında Hong Kong hariç kısmi toparlanma izlenirken, Avrupa'da ise artan vaka sayıları ve gerileme kaydeden beklenti endeksleri piyasalar üzerinde baskı yarattı. Bugün ABD'de iki gün sürecek olan FOMC toplantısı başlıyor. Toplantı sonrasında FED'in yarın herhangi bir sürpriz yapmasını beklemiyoruz ancak varlık alım programının azaltılması konusunda daha net mesajlar gelebileceği kanaatindeyiz. Yine de bu konudaki net yönlendirmeyi Ağustos ayındaki Jackson Hole toplantısında bekliyoruz. ABD'de bugün Apple, Microsoft ve Alphabet finansalları açıklanacak. Onun dışında yine ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri, tüketici güven endeksi ve Richmond FED sanayi endeksi takip edilebilir. İçeride ise bilanço sezonu TAV Havalimanları ile bugün başlıyor.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyrile başlamasını bekliyoruz. 2020 Mart ayından bu yana takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların da altına gelen endekste haftalık kapanış çok önemli olacak. 1,350 seviyesinin altında haftalık bir kapanış görmemiz halinde 1,330-1,310 ve 1,250 seviyeleri öne çıkabilir. 1,355-1,364 ve 1,370 direnç seviyeleri iken 1,370 aşılmadıkça risk artırmayı önermiyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Reel kesim güven endeksi Temmuz ayında 1,8 puan arttı
- Temmuz ayında kapasite kullanım oranı 0,1 puan yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: ARCLK, TAVHL
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

## Takvim

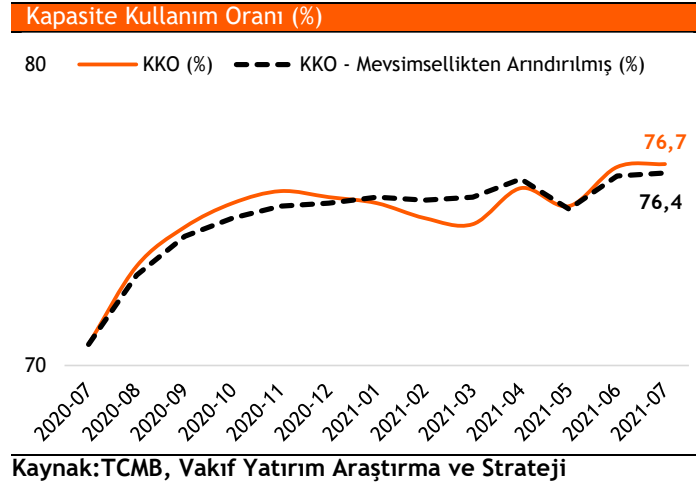
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Haz.	Sanayi Kârları -Yıllık %		36,4%
ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri		2,3%
ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi		127,3
ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		22,0
Türkiye		2Ç21	TAV Havalimanları Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.		

**Reel kesim güven endeksi Temmuz ayında 1,8 puan arttı**

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2021 yılı Temmuz ayında reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,8 puan artarak 114,8 seviyesinde gerçekleşti. Endeks böylece 2012 yılından beri ölçtüğü en yüksek seviyeye ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık bazda 2,3 puan yükselerek 112,1 oldu.
- Gelecek on iki aylık dönem için yıllık ÜFE beklentisi, bir önceki aya kıyasla 1,4 puan artarak %23,2 oldu.
- Temmuz ayında anket katılımcılarının %15,3'ü (önceki ay:%15,8) içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtirken, %8,3'lük kesim (önceki ay: %13,3) daha kötümser olduğunu belirtti.

**Temmuz ayında kapasite kullanım oranı 0,1 puan yükseldi**

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2021 yılı Temmuz ayında imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), aylık bazda 0,1 puan yükselerek %76,7 oldu. Bu dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO de bir önceki aya kıyasla 0,1 puan artarak %76,4 düzeyinde gerçekleşti.
- Temmuz ayında KKO mal grupları bazında karışık seyir izledi. Kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre yatırım mallarında 2,0 puan ve dayanıklı tüketim mallarında 1,3 puan gerilerken, ara mallarında 0,2, tüketim mallarında 0,7 ve dayanıksız tüketim mallarında 1,1 puan artış gözlemlendi.



**Kısa Kısa Haberler**

- (=) **Arçelik (ARCLK)**: Şirket 26 Temmuz 2021 tarihinde 32,24 TL - 32,60 TL fiyat aralığından (ortalama 32,4261 TL) toplam 1,0 mn adet pay geri alımı yaptığını açıkladı. Böylece Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 2,28 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %0,3374).
- (=) **TAV Havalimanları Holding (TAVHL)**: 2021 yılı ikinci çeyrek finansallarını bugün açıklayacak olan şirketin, satış gelirlerinin yıllık %368 artarak 1 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,08 mlr TL), 2Ç20'de 130 mn TL negatif olan FAVÖK'ünün pozitive dönerek 134 mn TL (piyasa beklentisi: 223 mn TL) ulaşmasını öngörürken, 262 mn TL (piyasa beklentisi: -306 mn TL) net zarar açıklayacağını tahmin ediyoruz.

**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%		

**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

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲		6,4%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	▲		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 Çeyreksele (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 Çeyreksele (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.			
2 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		
2 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları	▲		
2 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI	▲		

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	26.676	5,13	346	AL	EÜG	7,56	47%
GARAN	34.230	8,15	1.199	AL	EÜG	11,45	41%
HALKB	11.379	4,60	227	TUT	EPG	5,05	10%
ISCTR	22.815	5,07	203	AL	EÜG	7,76	53%
YKBNK	19.090	2,26	439	AL	EÜG	3,30	46%
ALBRK	1.998	1,48	18	TUT	EPG	1,50	1%
TSKB	3.416	1,22	107	AL	EÜG	1,86	52%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.177	23,52	37	TUT	EÜG	22,20	-6%
AKCNS	2.766	14,45	20	TUT	EÜG	19,40	34%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	21.988	32,54	211	AL	EÜG	41,70	28%
VESTL	10.728	31,98	136	TUT	EPG	31,00	-3%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	63.140	18,04	635	TUT	EPG	20,42	13%
KRDMD	5.781	7,41	663	AL	EÜG	10,00	35%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.440	3,44	57	AL	EPG	4,33	26%
EKGYO	6.878	1,81	413	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.774	1,85	34	AL	EÜG	2,43	31%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.065	22,20	216	AL	EÜG	27,55	24%
THYAO	16.988	12,31	1.135	AL	EÜG	16,62	35%
PGSUS	6.956	68,00	234	TUT	EÜG	96,90	43%
<b>Holding</b>							
KCHOL	49.881	19,67	254	AL	EÜG	28,20	43%
SAHOL	18.486	9,06	222	AL	EÜG	12,70	40%
SISE	22.852	7,46	405	AL	EÜG	10,10	35%
<b>Savunma</b>							
ASELS	33.220	14,57	256	AL	EÜG	24,25	66%
OTKAR	6.672	278,00	91	TUT	EAG	264,00	-5%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	59.374	169,20	185	TUT	EPG	154,20	-9%
TOASO	15.610	31,22	72	AL	EÜG	37,50	20%
DOAS	5.702	25,92	36	TUT	EPG	30,70	18%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	682	11,36	7	AL	EPG	18,40	62%
BIMAS	37.343	61,50	198	AL	EPG	86,10	40%
MGROS	6.083	33,60	72	AL	EÜG	50,25	50%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	33.418	15,19	197	AL	EÜG	26,10	72%

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.