

28 Temmuz 2021 Çarşamba

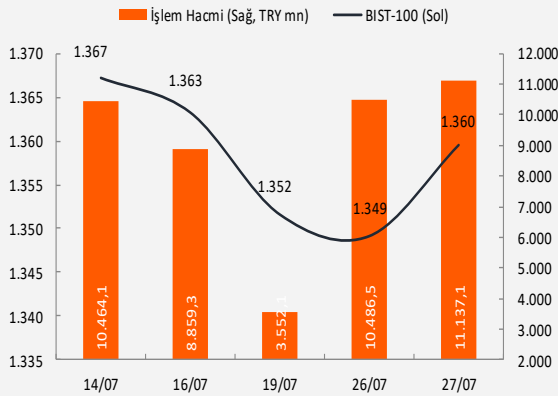
## Piyasa Verileri

Endeksler		27 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.359,6	0,8%	-7,9%
BIST030	▲	1.460,2	1,0%	-10,7%
VIOP030 Endeks	▲	1.476,5	1,1%	-10,7%
FTSE	▼	6.996,1	-0,4%	8,3%
DJI	▼	35.058,5	-0,2%	14,6%
DAX	▼	15.519,1	-0,6%	13,1%
RTS	▼	1.594,6	-0,5%	14,9%
Parite		27 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,5629	0,0%	15,1%
EUR/TRY	▼	10,1216	0,0%	11,2%
(\$+€)/TRY	▲	9,3303	0,0%	12,7%
EUR/USD	▲	1,1819	0,0%	-3,3%
Emtia		27 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	73,76	0,0%	43,0%
Bakır (\$/ton)	▲	4,38	0,3%	24,6%
Altın (\$/ons)	▼	1.803	-0,1%	-4,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	24,76	0,4%	-6,3%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
TMSN 10%	AVOD -6%	THYAO 1126
KTSKR 10%	AKSUE -6%	GARAN 868
IDGYO 10%	HLGYO -5%	KRDMD 717
ANHYT 10%	OZGYO -5%	KARSN 514
BAKAB 10%	SILVR -4%	PETKM 487

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Güne hafif satıcılı seyrile başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında tepki alımlarıyla toparlandı ve günü %0.77 artışla, 1,359 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 11 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksinde dahil olan 62 hisse değer kazandı, 34 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.5580 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif satıcılı bir seyril izleniyor.

Küresel piyasalarda Asya önderliğinde düşüşler görüyoruz. Özellikle Hong Kong ve Çin satışlarda başı çekerken Japonya ve diğer ülkeler de baskı altında kaldı. Hong Kong'ta Şubat zirvesinden bu yana %20 düşüş izlenirken, sadece son 2 günde %8 gerileme görüldü. Genel itibarıyla Çin'de teknoloji şirketlerine yönelik düzenlemelerin baskı yarattığı söylenebilir. Dün ABD'de de güçlü gelen bilanço ve ekonomik verilere rağmen teknoloji endeksi Nasdaq %1'in üzerinde değer kaybetti. Bugünkü FED faiz kararı ve basın toplantısının öncesinde ABD doları hafif değer kaybederken faizlerde yatay seyril izliyoruz. FED'in bu toplantıda net bir mesaj vermesini beklemiyoruz, fakat özellikle son dönemde küresel çapta ve ABD'de artış gösteren Delta varyantı vakalarının FED'in açıklamalarına yansiyip yansımadığını takip edeceğiz. Daha önce hatırlanacağı gibi Ağustos-Eylül aylarında tapering sinyali almayı bekliyorduk, henüz bu görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. İçeride ise şirket bilançoları dün TAV Havalimanları ile başladı. Bugün ise Akbank ve Tofaş Oto finansalları bekleniyor.

BIST-100 endeksinin yurtdışı piyasalardaki satışa paralel olarak güne hafif negatif bir seyrile başlamasını bekliyoruz. 1,350 desteği üzerinde tutunma çabası izlediğimiz endekste bu seviye üzerinde haftalık kapanışı oldukça önemsiyoruz. Dün seans içi grafiklerde oluşan dip formasyonu açısından ise 1,360-1,375 dirençlerini yakından takip ediyoruz. Endekste kısa vadeli alımlar için 1,360 seviyesi tetikleyici olabilir, 1,350-1,343 ise destek seviyeleridir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- IMF, Türkiye için büyüme tahminini düşürdü

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Dayanıklı Tüketim Sektörü, AKBNK, MGROS, SISE, TAVHL, TOASO
- Planlanan Temettü Ödemeleri**
- Planlanan Genel Kurullar**
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0.8%
ABD	21:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	0,0%-0,25%	0,0%-0,25%
ABD	21:30		Fed Başkanı Powell basın toplantısı		
Türkiye		2Ç21	Akbank ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.		

28 Temmuz 2021 Çarşamba

## IMF, Türkiye için büyüme tahminini düşürdü

- IMF, nisan ayında güncellediği “Dünya Ekonomik Görünüm” adlı raporun temmuz ayı güncellemesinde, Türkiye için 2021 büyüme beklentisini %6,0'dan %5,8'e düşürürken, 2022 için ise %3,5'den %3,3'e çekti.
- Küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisinin 2021 yılı için %6 olarak korunduğu raporda, 2022 yılı büyüme tahmini ise %4,4'ten %4,9'a yükseltildi.

## Kısa Kısa Haberler

- **(=) Dayanıklı Tüketim Sektörü:** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (TÜRKBESD) verilerine göre; 2021 yılının ilk yarısında altı ürün bazında Türkiye satışları yıllık %27 oranında artış kaydederken, ihracat %47, üretim ise %48 yükseliş kaydetti. Haziran ayı itibarıyla iç satışlar geçen yıl aynı döneme göre %5 gerilerken, ihracat %29 yükseliş gösterdi. TÜRKBESD Başkanı Can Dinçer, Haziran ayında iç pazarda yüksek baz etkisi ve azalan konut satışlarının etkisinin hissedildiğini, salgının seyri ve ekonomi üzerindeki etkilerinin önümüzdeki dönemlerdeki satışlar üzerinde belirleyici olacağını açıkladı. **Kaynak: BloombergHT**
- **(=) Akbank (AKBNK):** Bugün piyasa kapanışı ardından finansal sonuçlarını açıklayacak olan Akbank'ın 2Ç21 için net dönem karının yıllık bazda %28,0 artarak 2,0 mlr TL'ye (piyasa beklentisi:2 mlr TL ) ulaşmasını bekliyoruz. Akbank'ın yılın ikinci çeyreğinde TL kredi hacminde %5,5 oranında büyüme bekliyoruz ve bankanın tüketici kredileri segmentinde pazar payı kazanmaya devam edeceğini öngörüyoruz. 2Ç'de bankanın TL kredi - mevduat makasında yaklaşık 50 bp iyileşme beklerken, yükselen swap maliyetlerinin çekirdek gelirleri baskılayacağını düşünüyoruz. 1Ç'de LYY kaynaklı elde edilen temettü gelirinin oluşturduğu yüksek baz etkisi ile 2Ç'de bankanın komisyon gelirlerinde çeyreksel %7,3 gerileme bekliyoruz.
- **(=) Migros (MGROS):** Fitch Ratings, Şirket'in "AA (tur)" olan ulusal uzun vadeli kredi notunu "AAA (tur)" düzeyine yükselttiğini açıkladı. Not görünümünün ise "durağan" olarak belirlendiği belirtildi.
- **(=) Şişecam (SISE):** Şirket 27 Temmuz 2021 tarihinde 7,38 TL-7,41 TL fiyat aralığından (ortalama 7,39 TL) 1,09 mn adet pay geri aldığını açıkladı ve böylece şirketin sahip olduğu SISE payları 10,1 mn adede ulaşmış oldu (Şirket sermayesine oranı %0,33).
- **(=) TAV Havalimanları Holding (TAVHL):** Şirket, 2Ç21 döneminde beklentimizin (262 mn TL net zarar) ve piyasa tahminlerinin (306 mn TL net zarar) üzerinde, 332 mn TL net zarar ile tamamladı. 2Ç20 dönemini ise şirket 694 mn TL net zararla tamamlamıştı. Seyahat kısıtlamalarının kademeli olarak kalkmasına bağlı olarak şirketin havalimanlarındaki yolcu trafiğinde toparlanma ile ciro hızla iyileşirken, Mayıs 2021 itibarıyla konsolide edilmeye başlayan Almatı Havalimanı da cirodaki büyümeyi destekledi. 2Ç21 döneminde TAV'ın cirosu, beklentilere paralel, yıllık üç katın üzerinde artışla 941 mn TL'ye ulaştı. FAVÖK tarafında ise Almatı Havalimanının katkısı ve devam eden maliyet kontrolü uygulamaları sonucunda, beklentiler aşılrken, 264 mn TL FAVÖK (2Ç20: 130 mn TL negatif FAVÖK) elde edildi. **Yorum: Havalimanı yolcu trafiğinde, normalleşme döneminin pozitif etkilerini yansıtan 2Ç21 finansallarının fiyatlandığını düşünüyoruz. Son bir ayda ise etkisini artıran delta varyantına ilişkin endişelerle şirket hisseleri endeksin %11 altında performans sergiledi. Delta varyantının, seyahat kısıtlamaları üzerindeki etkisine göre şirketin 3Ç21 finansallarının şekilleneceğini düşünmekle birlikte, havalimanlarındaki trafiğin toparlanmasının finansallara yansımalarının hızlı olması, Almatı Havalimanının pozitif katkılarının görülmesi ve etkin maliyet kontrolünün operasyonel performansa verdiği desteği de göz önüne alarak, TAV için 27,55 TL'lik hisse başı fiyat hedefimizi 30,26 TL seviyesine yükseltiyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise koruyoruz.**
- **(=) Tofaş (TOASO):** Şirket bugün 2Ç21 finansal sonuçlarını paylaşacak. Tofaş'ın 2Ç'de net satışlarının yıllık %144 oranında artarak 7,45 mlr TL (piyasa beklentisi:7,4 mlr TL), FAVÖK'ünün bir önceki yılın aynı dönemine göre %79 yükselerek 968 mn TL (piyasa beklentisi: 972 mn TL), net karının ise yıllık %146 artış göstererek 710 mn TL (piyasa beklentisi: 696 mn TL)'ye ulaşmasını öngörüyoruz.

28 Temmuz 2021 Çarşamba

## 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	22,69	0,07	0,06	0,3%		1/2
28.07.2021	VERTU	Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	20,55	0,05	0,05	0,2%		
30.07.2021	MAVI	Mavi Giyim	55,40	0,61	0,52	1,1%		
30.07.2021	TCELL	Turkcell	15,25	0,39	0,33	2,6%	-2,78	2/3
30.07.2021	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	47,00	1,40	1,19	3,0%		3/3
30.07.2021	VERUS	Verusa Holding	45,24	0,02	0,02	0,0%		
30.07.2021	VESTL	Vestel	31,88	2,35	1,99	7,4%	-1,46	1/3
2.08.2021	GRNYO	Garanti Y.O.	2,28	0,01	0,01	0,4%		
24.08.2021	TBORG	T. Tuborg	16,70	0,32	0,27	1,9%		
27.08.2021	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	63,45	0,18	0,15	0,3%		

28 Temmuz 2021 Çarşamba

## Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	Kuyumcu Kent 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
18.08.2021	ETILR	Etiler Gıda
24.08.2021	MERIT	Merit Turizm
24.08.2021	NTHOL	Net Holding
26.08.2021	ARSAN	Arsan Tekstil

28 Temmuz 2021 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0.8%
28 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		0,0%-0,25%	0,0%-0,25%
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			
3 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %			
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %			
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %			
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			
3 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %			
3 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri			
3 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri			

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

28 Temmuz 2021 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	26.728	5,14	345	AL	EÜG	7,56	47%
GARAN	34.440	8,20	1.196	AL	EÜG	11,45	40%
HALKB	11.305	4,57	228	TUT	EPG	5,05	11%
ISCTR	23.085	5,13	203	AL	EÜG	7,76	51%
YKBNK	19.175	2,27	438	AL	EÜG	3,30	45%
ALBRK	1.985	1,47	18	TUT	EPG	1,50	2%
TSKB	3.444	1,23	106	AL	EÜG	1,86	51%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	3.215	23,80	37	TUT	EÜG	22,20	-7%
AKCNS	2.774	14,49	20	TUT	EÜG	19,40	34%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	22.029	32,60	212	AL	EÜG	41,70	28%
VESTL	10.694	31,88	134	TUT	EPG	31,00	-3%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	64.680	18,48	615	TUT	EPG	20,42	10%
KRDMD	5.844	7,49	661	AL	EÜG	10,00	34%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	3.340	3,34	55	AL	EPG	4,33	30%
EKGYO	6.916	1,82	413	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.793	1,87	34	AL	EÜG	2,43	30%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	8.290	22,82	216	AL	EÜG	30,26	33%
THYAO	17.319	12,55	1.136	AL	EÜG	16,62	32%
PGSUS	7.304	71,40	231	TUT	EÜG	96,90	36%
<b>Holding</b>							
KCHOL	50.135	19,77	252	AL	EÜG	28,20	43%
SAHOL	18.955	9,29	222	AL	EÜG	12,70	37%
SISE	22.943	7,49	403	AL	EÜG	10,10	35%
<b>Savunma</b>							
ASELS	33.653	14,76	257	AL	EÜG	24,25	64%
OTKAR	6.696	279,00	89	TUT	EAG	264,00	-5%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	59.409	169,30	183	TUT	EPG	154,20	-9%
TOASO	15.920	31,84	72	AL	EÜG	37,50	18%
DOAS	5.632	25,60	36	TUT	EPG	30,70	20%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	674	11,23	7	AL	EPG	18,40	64%
BIMAS	37.495	61,75	197	AL	EPG	86,10	39%
MGROS	6.058	33,46	71	AL	EÜG	50,25	50%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	33.550	15,25	196	AL	EÜG	26,10	71%

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.