

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr

Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalarda risk iştahı korunurken, yaz aylarına girmemizle beraber işlem hacminin de gerilediğini gözlemliyoruz. Hisse endeksleri geçtiğimiz haftayı pozitif tarafta kapatırken, yükselen petrol fiyatlarıyla beraber enerji hisseleri tüm dünyada artış kaydetti. ABD ve Avrupa'da PMI verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, enflasyon endişelerinin korunduğu ortamda AB enflasyonunun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ECB'ye yönelik tapering (varlık alımlarını azaltma) beklentisini pekiştirdi. Öte yandan ABD'de açıklanan tarımdışı istihdamın beklentilerin altında kalmasıyla faizlerde gerileme görüldü. Küresel piyasalardaki en büyük endişe enflasyon ve buna bağlı olarak gevşek para politikalarındaki değişiklik olarak öne çıkıyor. FED'in ters repo ihalelerinde piyasadan önemli miktarda likidite çekmesi bu sürecin ilk adımı olarak değerlendirilebilir. Fiyatlamalarda ise ana eğilim halen korunuyor. Hafta boyunca dalgalı seyreden dolar endeksi 90 seviyesinin üzerinde işlem görürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.55, ons altın ise \$1,891 seviyesinden kapandı. Ancak haftasonu açıklama yapan ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in ifadeleri kısa vadeli dalgalanmalara sebep olabilir. Yellen, altyapı harcamalarının faydalarından bahsederken, yükselen enflasyon ve faizlerin toplum bakış açısı için de olumlu olabileceğinden bahsetti. Son dönemde Yellen'in faiz konusundaki bu ikinci çıkışı tapering tartışmaları esnasında oynaklığı artırabilir.

Yurtdışında iyimserlik korunurken, içeride ise karışık bir seyir izlendi. TL sepet bazında değer kaybederken, BIST100 endeksi haftayı pozitif tarafta kapattı. Hafta başında açıklanan ilk çeyrek büyüme verisi beklentilerin üzerinde %7 seviyesinde gerçekleşirken, Mayıs ayı enflasyonu ise beklentilerin altında kaldı ve yıllık %16.59 olarak açıklandı. Haftanın son gününde ise Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 135 milyar metreküpük yeni bir doğal gaz keşfi yapıldığını duyurdu, böylelikle Karadeniz'deki toplam gaz keşfi 540 milyar metreküpük ulaştı.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri akışı nispeten sakin ancak yine de haftanın ikinci yarısında gözler ECB toplantısı ve ABD enflasyon verisinde olacak. İçeride ise sanayi üretimi ve TCMB Beklenti Anketi yayınlanacak. Son dönemde tüm dünyada salgın sebebiyle bozulan tedarik zinciri ve artan emtia fiyatlarıyla beraber enflasyon beklentilerinde de ciddi yükseliş görüyoruz. Aynı zamanda aşılmanın hızlanması ve kısıtlamaların gevşetilmesi maliyet yönlü baskının talep ile de desteklenebileceği beklentisini oluşturuyor. Bu nedenle ABD enflasyonu kritik olacaktır, piyasa beklentisi yıllık %4.6 seviyesinde bulunuyor. Öte yandan FED öncesinde ECB'nin de tapering konusundaki tavrı merak ediliyor.

Son haftalarda güçlenen havacılık ve bankacılık hisseleriyle beraber toparlanmaya çalışan BIST100 endeksinde bu hafta için 1,450 direnci kritik, 1,425-1,410 ve 1,400 ise destek seviyeleridir.



ABD'de enflasyon beklentileri tarihi yüksek seviyelere ulaştı ve tüketici güvenini bozdu.



BIST'te, Banka/Sanayi rasyosunda bankalar lehine toparlanma çabası izleniyor.

Haftalık Hisse Portföyü

7 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

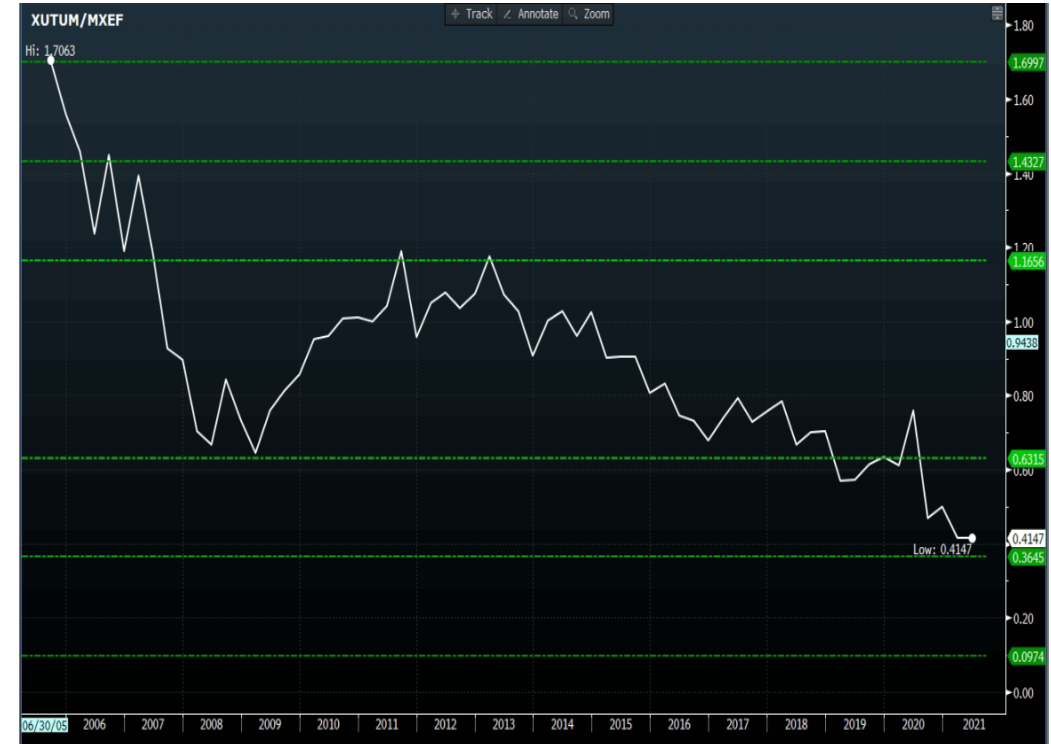
Veri Takvimi

- ⇒ Yıl başından bu yana 1,450 etrafında dalgalanan BIST100 endeksinde, orta vadeli ortalamaların da bu seviyeye geldiğini görüyoruz. Kısa vadede endekste yön tayini açısından 1,450 seviyesini önemsiyoruz. 1,460-1,490 ikincil direnç seviyeleri iken 1,425-1,410 ve 1,400 seviyelerini ise destek olarak takip ediyoruz. Teknik olarak net bir sinyal oluşmasa da son dönemde piyasadaki iştahın arttığı kanaatindeyiz.
- ⇒ BIST100 endeksi için 12 aylık konsensüs hedef fiyat 1,850 seviyesinde bulunurken, %19'a yaklaşan 10 yıllık tahvil faizinde gerileme olmadıkça aşağı yönlü revizyonların devamını olası buluyoruz. Bu nedenle bazı sektörler dışında yaz aylarında yüksek oynaklık ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Sektörel bazda havacılık, petrokimya ve holdinglerde momentumun korunmasını bekliyoruz.

BIST-100'de 1,450 direnç olarak takip edilebilir.



BISTTUM endeksinin F/K bazında MSCI GOÜ endeksine göre iskontosu



Haftalık Hisse Portföyü

7 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

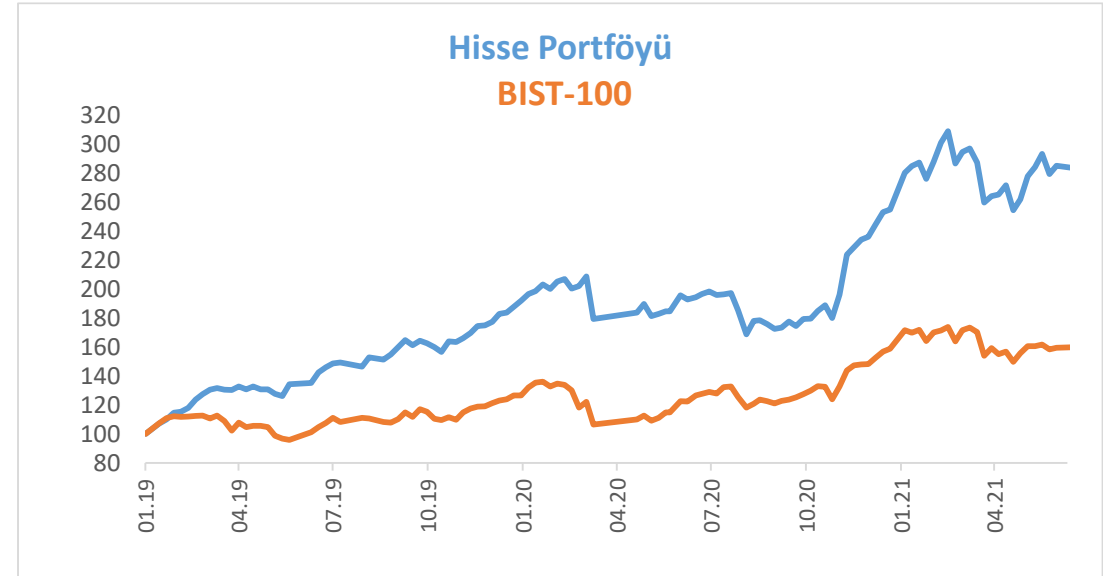
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,78-12,5	13,8-14,3	3,08	9.602.666	1,10
GARAN	7,91-7,84	8,3-8,5	2,57	256.635.705	1,27
SISE	7,80-7,65	8,2-8,5	2,29	99.538.328	1,03
TCELL	16,05-15,60	16,40-16,90	1,98	21.212.519	0,85
TUPRS	102,0-100,5	106,5-108,5	2,16	4.344.217	1,00

Haftalık Hisse Önerileri; kısa vade için temel ve teknik analiz yöntemleriyle belirlenmiş faktörler ışığında öne çıkan hisselerdir. Destek ve direnç seviyeleri alım satım için takip edilebilir, performans değerlendirmesi haftalık değişime göre yapılmaktadır. Yatırımcıların risk yönetimi ve pozisyon ayarlamaları yaparken oynaklık ve işlem hacmini de göz önünde bulundurması gerekmektedir. BIST-100 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.58 seviyesindedir. Hisse seçimlerinde, piyasa görüşüne göre, hisselerin betası da bir girdi olarak kullanılmaktadır. Performans değerlemesinde portföydeki hisseler eşit ağırlıkla değerlendirilmektedir.

Hisse Portföyümüz nominal olarak 2019 yılında **%92**, 2020 yılında ise **%38** değer kazanmıştır. Portföyümüz yayınlandığı tarihten bu yana ise BIST-100 endeksinin **%81** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

7 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Haz.	Çin	05:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	▲	50,5 mlr \$	42,85 mlr \$
7 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲		3,00%
7 Haz.	Türkiye	17:30	May.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-13,3 mlr TL
8 Haz.	Japonya	02:50	Nis.	Cari Denge (BoP Bazlı)	▲	2976,1mlr ¥	2650,1 mlr ¥
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-1,20%	-1,30%
8 Haz.	Japonya	02:50	1Ç21	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	▲	-5,00%	-5,10%
8 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,60%	2,50%
8 Haz.	Almanya	12:00	Haz.	Zew Beklenti Endeksi	▲	85,00	84,40
8 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	▲	-0,60%	-0,60%
8 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	-1,80%	-1,80%
8 Haz.	ABD	15:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-68,5 mlr \$	-74,4 mlr \$
9 Haz.	Çin	04:30	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	1,6%	0,9%
9 Haz.	Çin	04:30	May.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,5%	6,8%
9 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	▲		20,5 mlr €
9 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		4,6%
10 Haz.	Japonya	02:50	May.	ÜFE - Yıllık %	▲		3,60%
10 Haz.	Japonya	02:50	May.	ÜFE - Aylık %	▲		0,70%
10 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı	▲		13,10%
10 Haz.	Avro Bölgesi	14:45	Nis.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	▲		0,00%
10 Haz.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
10 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE- Aylık %	▲	0,40%	0,80%
10 Haz.	ABD	15:30	May.	TÜFE- Yıllık %	▲	4,60%	4,20%
10 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		385 bin
10 Haz.	ABD	21:00	May.	Hazine Bütçe Dengesi	▲		-226,0 mlr \$
11 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,80%
11 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		3,60%
11 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		13,81%
11 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		0,70%
11 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲		16,6%
11 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	83,80	88,30

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



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım - Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr	Direktör
Eren KURU EREN.KURU@vakifyatirim.com.tr	Analist
Umut Deniz PAK UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr	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 dayanarak 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, manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.