

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Geçtiğimiz hafta, belki de piyasada son 2-3 aydır konuşulan konuların daha da netleşmesi sebebiyle, yılın en kritik haftalarından biri olarak değerlendirilebilir. Tüm dünyada pandemi sebebiyle bozulan arz zinciri, düşük faiz ortamı ve pandemiden çıkış süreci emtia fiyatlarında sert yükselişlere sebep olmuştu. Buna bağlı olarak küresel çapta enflasyon beklentileri ciddi seviyelere ulaşmıştı. İşte bu ortamda ABD’de Mayıs ayı enflasyonu %4.7 beklenirken %5.0 seviyesinde, çekirdek enflasyon ise %3.8 seviyesinde gerçekleşti. Bu yüksek enflasyon verisine karşın, alt kalemlerde FED’in de savunduğu gibi geçici bir enflasyon düşüncesi oluştu ve fiyatlamaları bozmadı. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faizini ve varlık alım programını değiştirmede. Ancak büyüme tahminlerini yukarı revize etmesi ve bazı üyelerin varlık alımlarını artırmayı tartışmış olması pozitif ayrışmaya zemin hazırladı. ABD’de enflasyon öncesinde başarılı geçen ihalelerle gerileyen tahvil faizleri, yüksek enflasyon sonrasında da gerilemeye devam etti. Bu da özellikle hisse piyasaları açısından destekleyici oldu. Özetle, piyasa fiyatlamaları geçici enflasyon temasına tutunmuşa benziyor, ancak özellikle dolar endeksinin seyrini dikkate değer buluyoruz ve enflasyon konusunun gündemde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Bir süredir pozitif fiyatlanan TL varlıklarda geçen hafta da olumlu geçti. TL, sepet bazında %3.5, BIST100 %2 civarında değer kazanırken, risk primi CDS aylar sonra ilk kez yeniden 370 seviyesine geriledi. Mart ayındaki düşüşün ardından dengelenen piyasada toparlanma bankacılık sektörü liderliğinde oldu, bankacılık endeksi geçen hafta da %4 değer kazandı.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride cari denge, bütçe dengesi ve TCMB faiz kararı takip edilecek. Yurtdışında ise Almanya’da enflasyon, ABD’de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve istihdam verileri takip edilecek. Ancak daha da önemlisi FED toplantısı olacak. Hem enflasyon hem de ters repo ihaleleri sonrasında FED’e yönelik beklentiler güçlendi ancak bu toplantıdan herhangi bir değişiklik çıkmasını beklemiyoruz. Öte yandan hafta başında başlayan NATO zirvesinde gelebilecek açıklamalar piyasaları etkileyebilir.

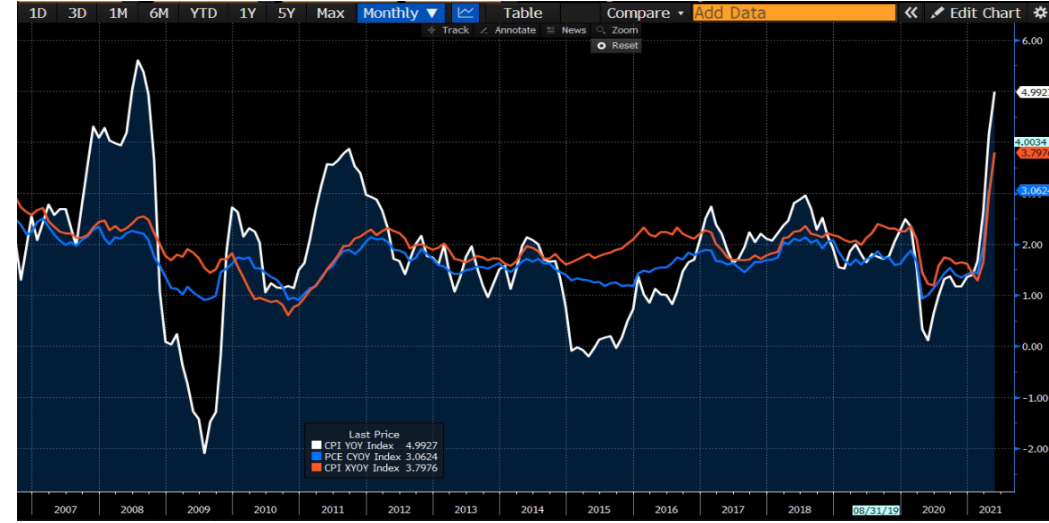
BIST100 endeksinin haftaya pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz, özellikle mali ve havacılık sektörlerini tercih ediyoruz. Kısa vadede 1,435 zarar-kes seviyesi olmak üzere 1,500 hedefimizi koruyoruz.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD’de manşet enflasyon(%5) ve çekirdek enflasyon(%3.8) son 10 yılın yükseğinde gerçekleşti.



BIST’te, Nisan ayından bu yana Banka/Sanayi rasyosunda bankalar lehine toparlanma mevcut.

Haftalık Hisse Portföyü

14 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

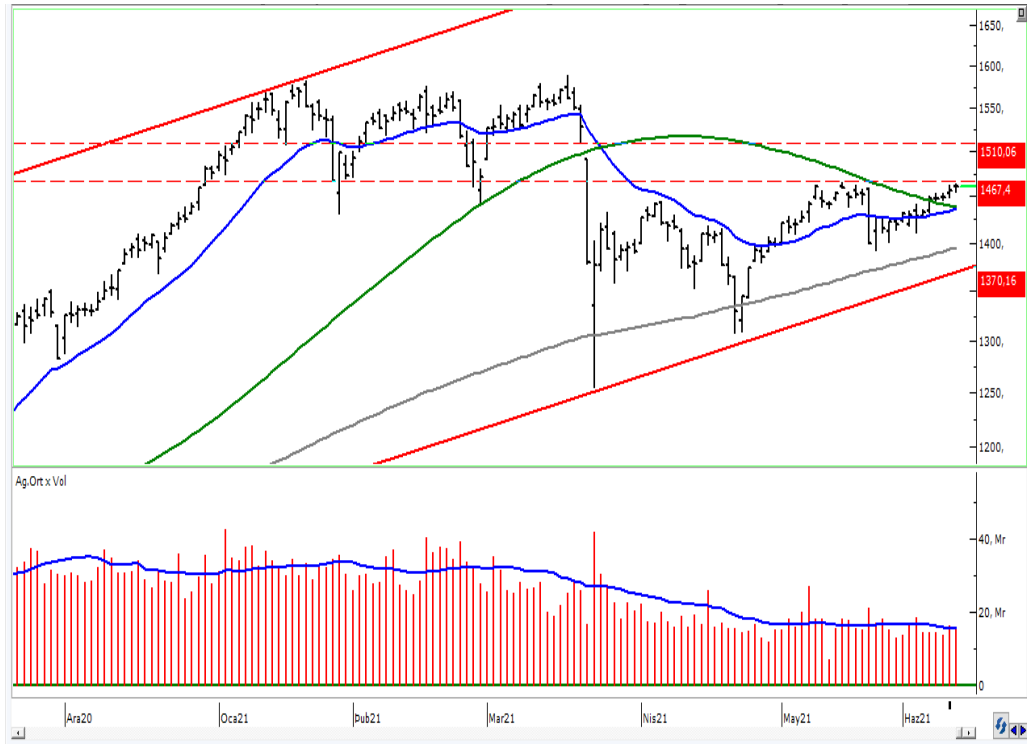
Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

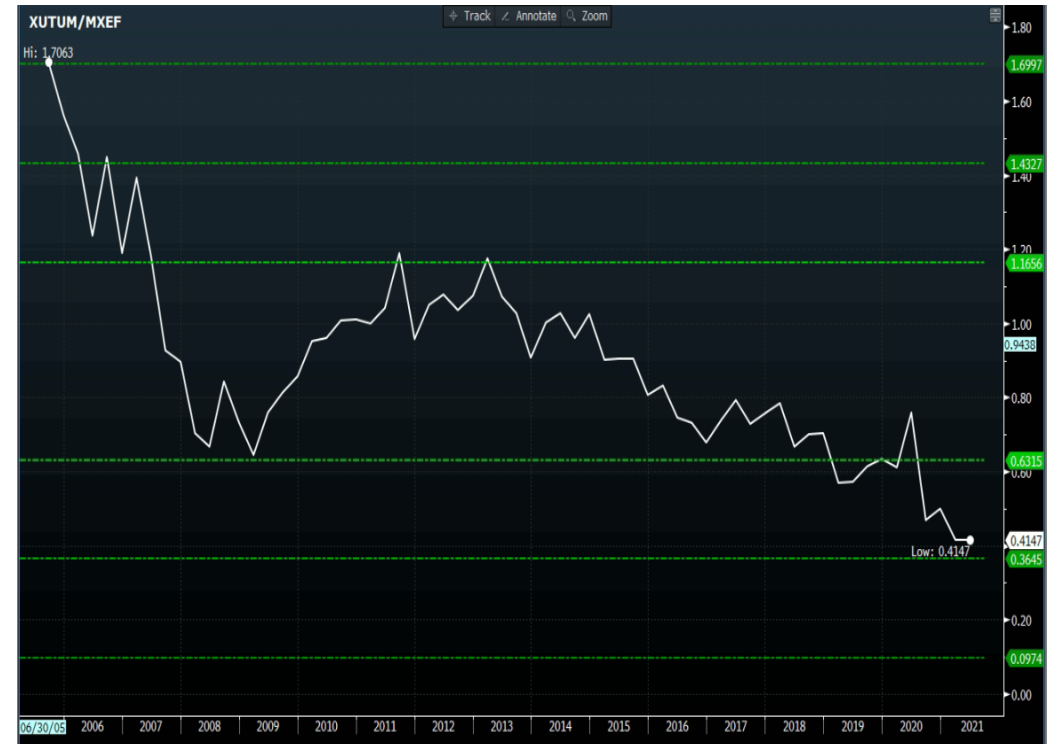
Veri Takvimi

- ⇒ Kısa vadeli yükselen trend üzerinde güçlenen BIST100 endeksinde 1,460 ilk direnç olmak üzere 1,480-1,500 bölgesi hedef olarak korunuyor. Endekste 1,450-1,433 ise kısa vadeli destek seviyeleri olarak takip edilmelidir. Mart ayından bu yana oldukça oynak bir seyir izleyen endekste kısa vadede yeniden güçlenme görüyoruz ancak işlem hacmi bu yükselişi destekler nitelikte değil. Bu nedenle 1,500 seviyesine doğru yükselişlerde kar satışı önerimizi yineliyoruz.
- ⇒ Tahvil faizlerinin %18 üzerinde seyretmesi sebebiyle BIST100 endeksinin 12 aylık hedef fiyatları aşağı yönde güncellendi. Buna bağlı olarak endeksin yükseliş potansiyeli de cazibesini kaybediyor. Bu nedenle piyasa faizlerinde gerileme görmedikçe orta vadeli alım için daha uygun seviyelerin beklenmesini öneriyoruz. Yine de sektörel bazda havacılık, petro-kimya ve elektrik-enerji sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Daha kısa vadede ise mali sektörün ön planda kalmasını bekliyoruz.

BIST-100 kısa vadede güçleniyor, 1,480-1,500 direnç bölgesi hedefleniyor



BISTTUM, F/K bazında MSCI GOÜ endeksinde göre tarihi dip seviyelerde iskontolu



Haftalık Hisse Portföyü

14 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

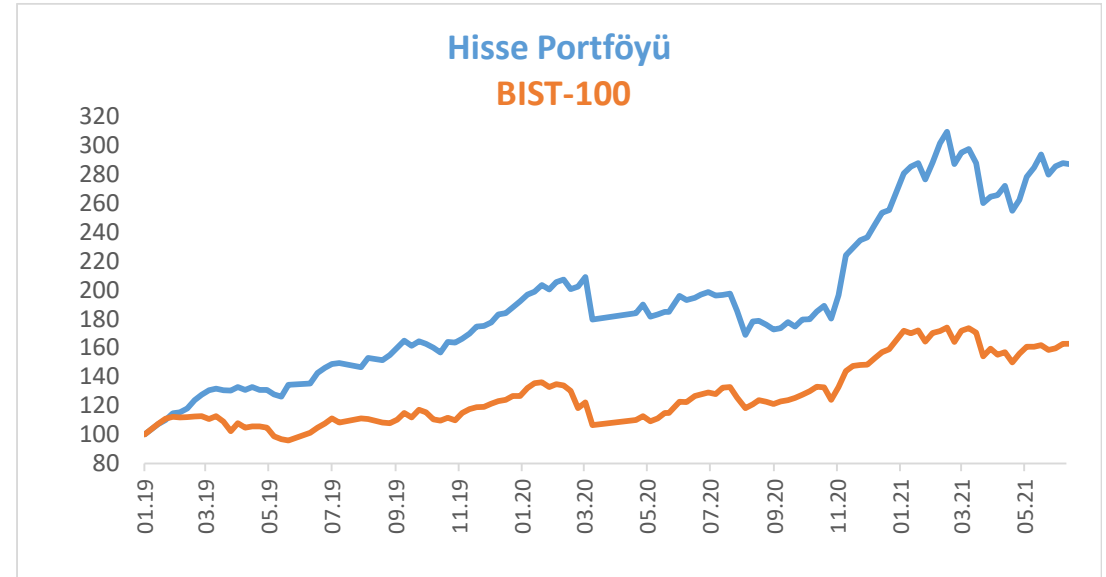
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,5-12,1	13,2-13,6	3,05	8.169.935	1,10
ARCLK	31,4-31,0	32,0-32,3	2,30	5.250.451	0,93
BIMAS	62,7-62,3	63,3-63,6	1,93	3.959.447	0,60
GARAN	8,43-8,4	8,52-8,58	2,55	246.224.823	1,27
SAHOL	9,42-9,37	9,56-9,65	2,12	27.086.839	0,99

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 **%79** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

14 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		2,50%
14 Haz.	Japonya	07:30	Nis.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	■		5,60%
14 Haz.	Türkiye	10:00	Nis.	Cari Denge	■	-2,2 mlr \$	-3,33 mlr \$
14 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	■	0,50%	0,10%
14 Haz.	Çin			Çin'de borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
15 Haz.	İngiltere	09:00	Nis.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	■	4,80%	4,80%
15 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Aylık %	■	0,50%	0,50%
15 Haz.	Almanya	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	■	2,50%	2,50%
15 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Konut Satışları	■		95,9 bin
15 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Bütçe Dengesi	■		-16,9 mlr TL
15 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	■		15.8 mlr €
15 Haz.	ABD	15:30	May.	Perakende Satışlar -Aylık%	■	-0,40%	0,00%
15 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Aylık %	■	0,40%	0,60%
15 Haz.	ABD	15:30	May.	ÜFE - Yıllık %	■	6,20%	6,20%
15 Haz.	ABD	15:30	Haz.	New York FED Sanayi Endeksi	■		
15 Haz.	ABD	16:15	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	0,60%	0,70%
15 Haz.	ABD	16:15	May.	Kapasite Kullanımı	■	75,00%	74,90%
16 Haz.	Japonya	02:50	May.	Dış Ticaret Dengesi	■	-90 mlr Y	255,3 mlr Y
16 Haz.	Çin	05:00	May.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■	14,00%	17,70%
16 Haz.	Çin	05:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	9,20%	9,80%
16 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Aylık %	■	0,30%	0,60%
16 Haz.	İngiltere	09:00	May.	TÜFE- Yıllık %	■	1,80%	1,50%
16 Haz.	Türkiye	14:30	Nis.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	■		2,35%
16 Haz.	ABD	15:30	May.	Konut Başlangıçları	■	1730 bin	1760 bin
16 Haz.	ABD	15:30	May.	İnşaat İzinleri	■	1650 bin	1569 bin
16 Haz.	ABD	21:00	Haz.	Fed Faiz Kararı Toplantısı	■	0,00%-0,25%	0,00%-0,25%
16 Haz.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Yıllık %	■	0,25%	0,25%
17 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	TÜFE- Aylık %	■	2,00%	1,60%
17 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	19,00%	19,00%
17 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		376 bin
17 Haz.	ABD	15:30	Haz.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■		
17 Haz.	ABD	17:00	May.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	1,10%	1,60%
18 Haz.	Japonya	02:30	May.	TÜFE - Yıllık %	■	-0,20%	-0,40%
18 Haz.	Japonya	06:00	Haz.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		-0,10%
18 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Aylık %	■	0,60%	0,80%
18 Haz.	Almanya	09:00	May.	ÜFE - Yıllık %	■	6,30%	5,20%

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.