

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 piyasalara geçtiğimiz hafta FED damgasını vurdu. Yılın belki de en önemli toplantısının ardından Powell'ın söylemleri ve nokta grafik görece şahin algılandı. Mart ayı tahminlerinde üyelerin 4'ü 2022 yılında faiz artırımını beklerken Haziran toplantısında bu sayı 7'ye çıktı. Daha önce 2023 yılı içinde 1 faiz artırımını beklenirken, bu toplantıda 2023 yılında 2 faiz artırım beklentisi oluştu. FED Başkanı Powell basın toplantısında enflasyon için "geçici" ifadesini yinelerken, varlık alım programının azaltılması konusunun ise önümüzdeki toplantılarda konuşulacağı sinyali verdi. Bu toplantı ardından tüm piyasalarda sert hareketler izlendi. Hafta sonuna doğru açıklama yapan St.Louis FED Başkanı Bullard ilk faiz artırımını 2022 sonunda beklediğini ifade etti. Dolar endeksi haftayı 92.2 seviyesinden kapatırken, S&P500 endeksi haftayı %1.7 kayıpla kapattı. ABD'de tahvil getiri eğrisi yataylaştı ve bu fiyatlamalarla bankalarda da sert satışlar izlendi. En sert fiyatlamaya ise %7 gerileyen ons altında görüldü. Avrupa ve Asya'da da satıcılık seyir hakimdi.

Yurtdışı piyasalar FED ile sarsılırken, NATO beklentileriyle haftaya olumlu başlayan BIST100 endeksi haftanın geri kalanında zayıf seyretti ve %4.5 kayıpla 1,391 seviyesinden kapanış yaptı. Dolar/TL 8.76, risk primi CDS ise 389 seviyesinden kapanış yaptı. FED gölgesinde takip edilen TCMB toplantısından herhangi bir sürpriz çıkmadı ve TCMB politika faizini %19 seviyesinde sabit tuttu. Karar metnine eklenen "mevcut sıkı duruşun korunacağı" ifadesi TL açısından olumlu olsa da dolar endeksinin de negatif etkisiyle TL varlıklar haftayı negatif tarafta kapattı.

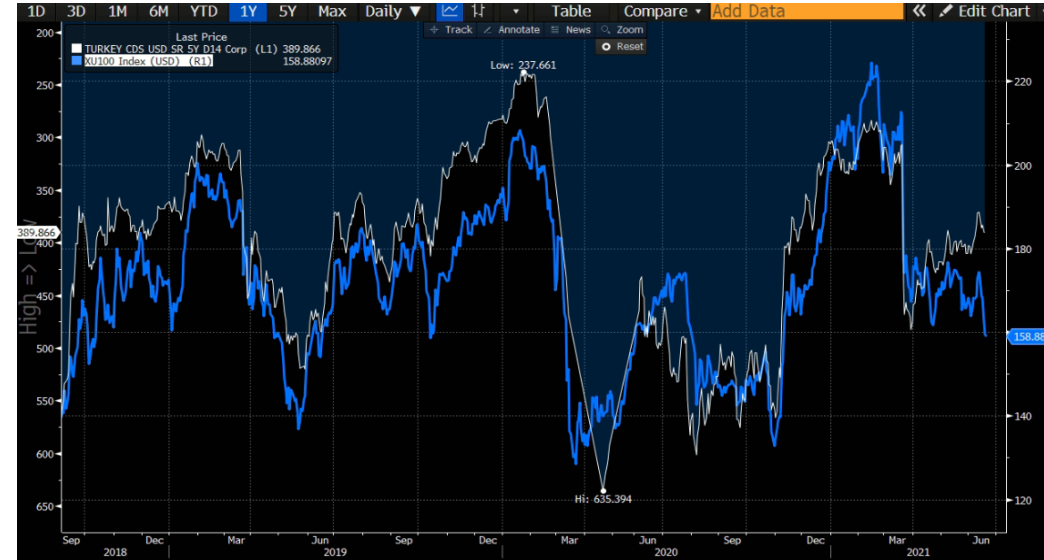
Piyasa Beklentileri

Bu hafta veri akışı sakin. Küresel çapta PMI verileri ve güven endeksleri takip edilecek. Ayrıca ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik başvuruları FED'in istihdam vurgusu sebebiyle yakından izlenecek. Yurtdışı piyasalarda bu hafta FED sonrasında dengelenme beklenebilir. Ancak FED üyelerinin olası açıklamaları dalgalanma yaratacaktır. Yine de ilk faiz artırımının 2022 sonuna işaret etmesinin negatif etkisini kısa vadede geçici buluyoruz, Ağustos ayındaki Jackson Hole toplantısında daha net görüş oluşacağı kanaatindeyiz.

İçeride geçen hafta kötü kapanış yapan BIST100 endeksinde yurtdışına paralel seyir izlenebilir. 1,370-1,375 destek bölgesi olarak öne çıkarken, 1,430 aşılmadıkça dalgalanma sürecektir. NATO zirvesi sonrasında, ülkeler arası ikili ilişkilerde olası olumlu gelişmeler içeride fiyatlamaların farklılaşmasını sağlayabilir ancak genel görünümün negatif olduğunu belirtelim. Bu nedenle temkinli duruşumuzu koruyoruz. Özellikle dolar endeksinin seyri gelişmekte olan ülke piyasaları için kritik olacaktır.



Global likidite (beyaz seri) ile ABD S&P500 endeksinin 2020 Mart ayından beraber hareketi...



BIST100 dolar bazında (mavi seri), CDS'ten negatif ayrışıyor.

Haftalık Hisse Portföyü

21 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

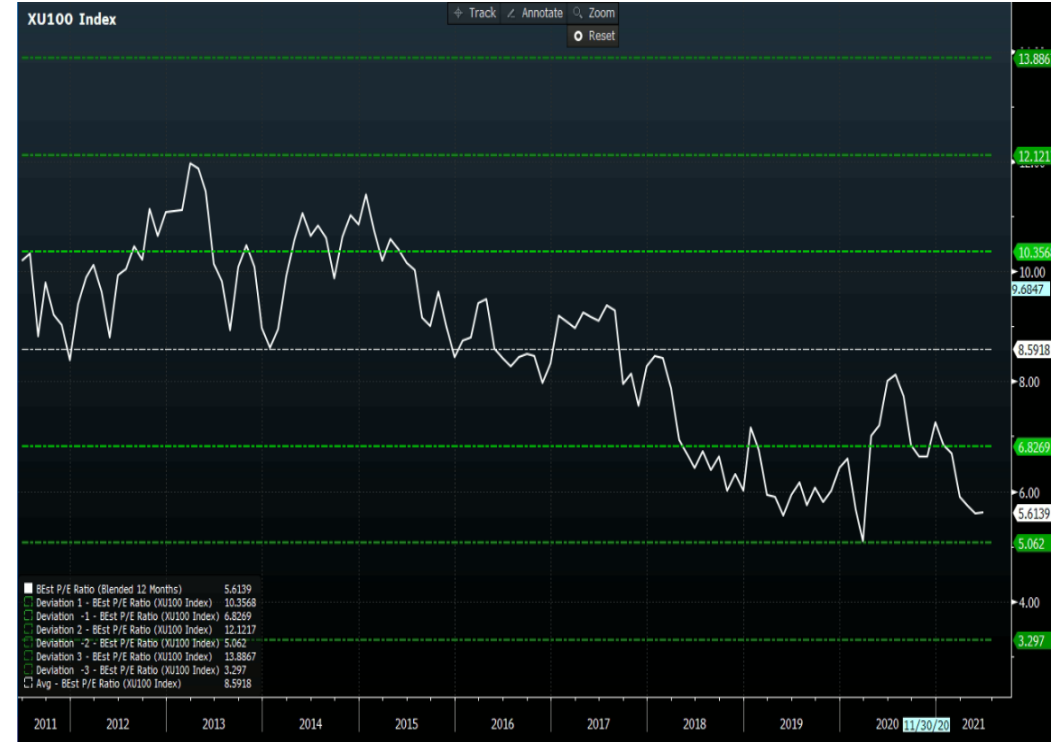
Haziran ayına iyi başlayan BIST100 endeksinde geçtiğimiz hafta gelen satışlarla teknik görünüm zayıfladı. Kısa vadeli önemli destek görevi gören 1,430 ve 1,400 desteklerinin altında kapanış yapan endekste, 1,375-1,370 ilk destek bölgesi iken 1,300 ana destek olarak öne çıkmaktadır. Kısa vadeli teknik görünümün yeniden güç kazanabilmesi adına 1,430 aşılmalıdır.

BIST hisse senetlerinin orta-uzun vadede cazip bulmamıza rağmen mevcut faiz oranları ile 1,500 civarında satış beklediğimizi birkaç defa belirtmiştik ancak 1,465 direnci aşılamadı ve görünüm zayıfladı. Mevcut görüntüde kısa vadede zayıflığın sürmesi beklenebilir, orta vadede ise yeniden cazip bölgeye yaklaşıyoruz. Kısa vadede defansif olmak adına telekomünikasyon, perakende ve taahhüt sektörlerini tercih ediyoruz.

BIST-100, teknik görünüm bozuluyor, 1,375-1,370 ilk destek bölgesi...



BIST100 tahmini F/K oranı son 10 yılın dibi Mart 2020 seviyesinin %10 üzerinde...



Haftalık Hisse Portföyü

21 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

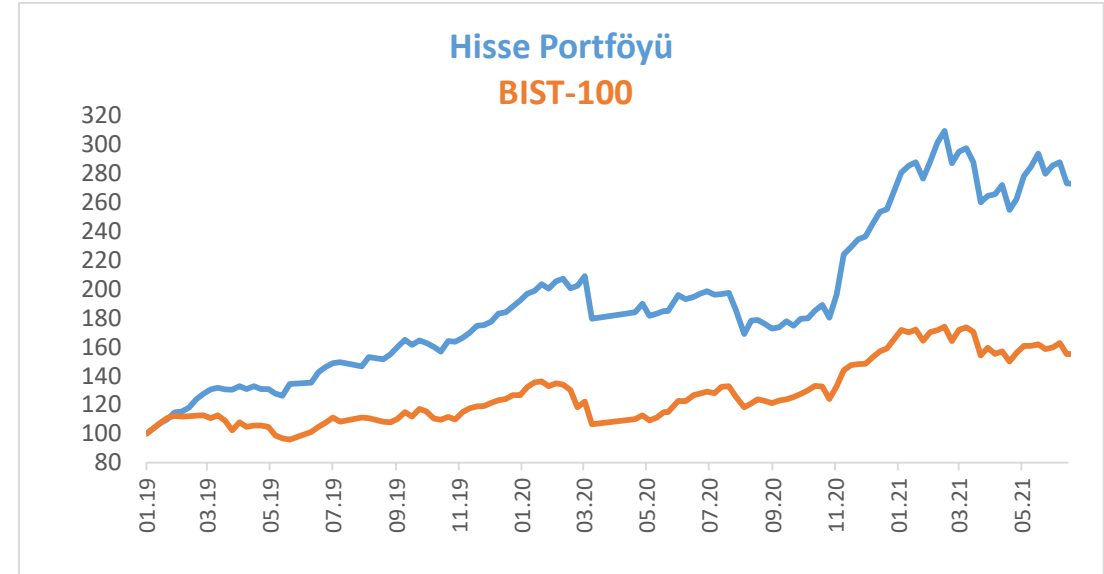
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
BIMAS	63,1-62,7	64,3-65,1	1,92	3.884.379	0,60
PGSUS	76,4-75,5	78,6-80,0	3,77	3.248.227	1,14
SAHOL	8,97-8,87	9,18-9,29	2,11	27.388.432	0,99
SISE	7,83-7,74	8,08-8,24	2,26	72.741.505	1,02
YATAS	12,8-12,6	13,3-13,5	2,70	1.808.604	0,97

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 **%78** üzerinde performans kaydetmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

21 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Haz.	ABD	15:30	May.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		0,24
21 Haz.	Avro Bölgesi	17:15		AMB Başkanı Lagarde'nın konuşması			
22 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	■		77,30
22 Haz.	Avro Bölgesi	17:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi	■	-3,00	-5,10
22 Haz.	ABD	17:00	May.	2. El Konut Satışları	■	5,7 mn	5,85 mn
22 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		18,00
22 Haz.	ABD	21:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Seçilmiş Komitesi'nde sunum yapacak.			
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI İmalat	■	63,40	64,40
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	■		52,80
23 Haz.	Almanya	10:30	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik	■	57,40	56,20
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat	■	62,20	63,10
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	■		55,20
23 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik	■	58,80	57,10
23 Haz.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat	■		65,60
23 Haz.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	■		62,90
23 Haz.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI Bileşik	■		62,90
23 Haz.	ABD	15:30	1Ç21	Cari Denge	■	-189,9 mlr \$	-188,5 mlr \$
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat	■	60,20	62,10
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı	■		70,40
23 Haz.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Bileşik	■		68,70
23 Haz.	ABD	17:00	May.	Yeni Konut Satışları	■	890 bin	863 bin
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Kapasite Kullanımı	■		75,30%
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		110,30
24 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Sektörel Güven Endeksleri	■		
24 Haz.	Almanya	11:00	Haz.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■		99,20
24 Haz.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	0,10%	0,10%
24 Haz.	Türkiye	14:00	Haz.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
24 Haz.	ABD	15:30	May.	Toptan Stoklar- Aylık %	■		0,80%
24 Haz.	ABD	15:30	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■	2,50%	-1,30%
24 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		412 bin
24 Haz.	ABD	15:30	1Ç21	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış)%	■	6,40%	4,30%
24 Haz.	ABD	15:30	1Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik%	■	1,40%	2,50%
25 Haz.	Japonya	02:30	Haz.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	■		-0,40%
25 Haz.	Türkiye	11:00	May.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		31,62%
25 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Gelirler	■	-2,80%	-13,10%
25 Haz.	ABD	15:30	May.	Kişisel Harcamalar	■	0,20%	0,50%
25 Haz.	ABD	17:00	Haz.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■		

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.