

Piyasa Gelişmeleri

FED sonrasında çalkalanan küresel piyasalar şoku çabuk atlattı. ABD hisse endeksleri rekor tazelerken, Avrupa ve Asya endeksleri de yükselişe katıldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı %1.53 seviyesinden tamamlarken, dolar endeksi ise 91.81 seviyesinden kapanış yaptı. En dikkat çeken fiyatlama ise petrol tarafında yaşandı. Ham petrol fiyatları 2018 yılı zirvesine ulaştı ve enerji şirketlerinin de güçlü performans göstermesini sağladı. Hafta boyunca bir çok FED üyesi açıklama yaptı. FOMC sonrasında şahin beklentilerin arttığı ortamda, FED üyelerinin söylemleri de aynı tondaydı fakat enflasyonun geçici olacağı beklentisi ve sıkılaşma sürecine kadarki zaman aralığı, piyasalarda negatif algının kısa sürmesine neden oldu. Geçtiğimiz hafta küresel çapta açıklanan ekonomik veriler, çoğunlukla beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, verilerin alt kalemlerinde enflasyon gelişmeleri de yüksek seyretmeye devam etti. Ancak Çin'in son dönemde emtia piyasasında daha etkin oluşu, fiyatların geri gelmesi ve tedarik darboğazının da kısmen aşılmaya başlaması enflasyon korkularını azalttı.

Yurtdışı piyasalarda FED'in yarattığı türbülans geçici olurken, TL cinsi varlıklarda toparlanma sınırlı kaldı. Haftaya tepki alımlarıyla başlayan BIST100 endeksi düşük hacimle beraber yükselişine devam edemedi ve bir önceki hafta kapanışı olan 1,391 seviyesinden kapanış yaptı. Dolar/TL hafta içinde 8.59 seviyesine kadar gerilese de haftayı 8.76 seviyesinden kapattı. Risk primi CDS ise gerilemeye devam etti ve 380 seviyesine geldi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta ABD'de tarım dışı istihdam verisi en kritik ekonomik veri olarak öne çıkıyor. Öte yandan yine ABD'de açıklanacak olan ADP istihdam, haftalık işsizlik başvuruları ve fabrika siparişleri önemli olacaktır. Avrupa'da ise ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları ve enflasyon verileri takip edilecek. TL varlıklar adına BDDK bankacılık sektörü verileri, ekonomik güven endeksi ve İstanbul perakende fiyat endeksi izlenebilir.

BIST100 endeksinin haftaya tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Bu hafta içeride fiyatlamaları çok etkileyebilecek bir gelişme yok, bu nedenle yurtdışı piyasalardaki seyri takip edilecektir. Endekste 1,400-1,430 direnç seviyeleri iken 1,375-1,350 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yatırımcılara 1,400 seviyesini tepki alımlarının hızlanması adına beklemelerini öneriyoruz ancak 1,430 aşılmadıkça dalgalanmanın da devam etmesini bekliyoruz.



Avrupa'da döngüsel sektörler yeniden toparlanıyor, tahminler hareketin devamına işaret ediyor



BIST100 FD/FAVÖK çarpanı 2020 Mart seviyesine %10 uzaklıkta bulunuyor.

Haftalık Hisse Portföyü

21 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

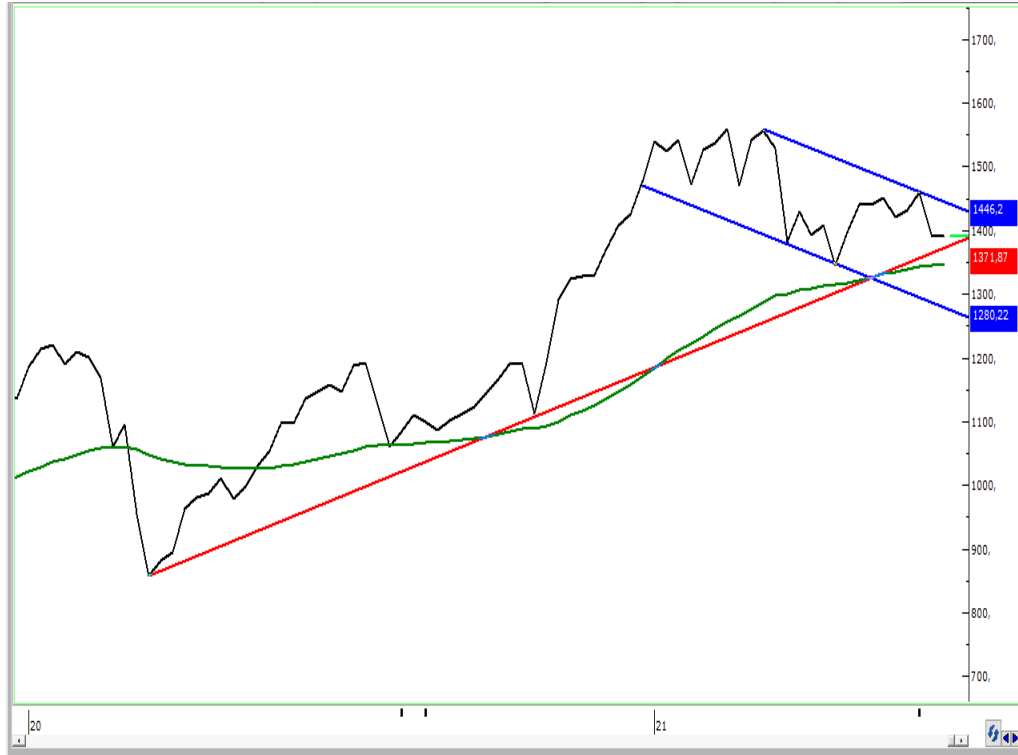
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haziran ayına iyi başlayan BIST100 endeksinde, ay ortasında başlayan satış baskısı sürüyor. Kısa vadede oluşan tepki alımlarının cılız kalması sonrasında 1,430 direncini ve kritik 1,375 desteğini izlemeye devam ediyoruz. Yatırımcılara 1,375 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak takip etmelerini öneriyoruz.

Mart 2020 döneminden bu yana devam eden yükselen trend üzerinde hareketini sürdüren endekste orta vadeli(3-6 ay) pozisyonlar şimdilik korunabilir. Ancak 1,375 altında trend riski artacak ve orta vadeli pozisyonlar için 1,350 desteği zarar-kes seviyesine haline gelecektir. Değerleme bazında endekste cazip potansiyel buluyoruz, bu nedenle bu gerilemeleri uzun vadeli yatırımlar için alım fırsatı olarak görüyoruz. 2.çeyrek bilançolarının yaklaşmasıyla beraber demir-çelik, telekomünikasyon ve mali sektörün öne çıkmasını bekliyoruz.

BIST-100, teknik görünüm zayıf, 1,375-1,350 destekler...



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri), benzerlerinden negatif ayrışmaya devam ediyor...



Haftalık Hisse Portföyü

21 Haziran 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

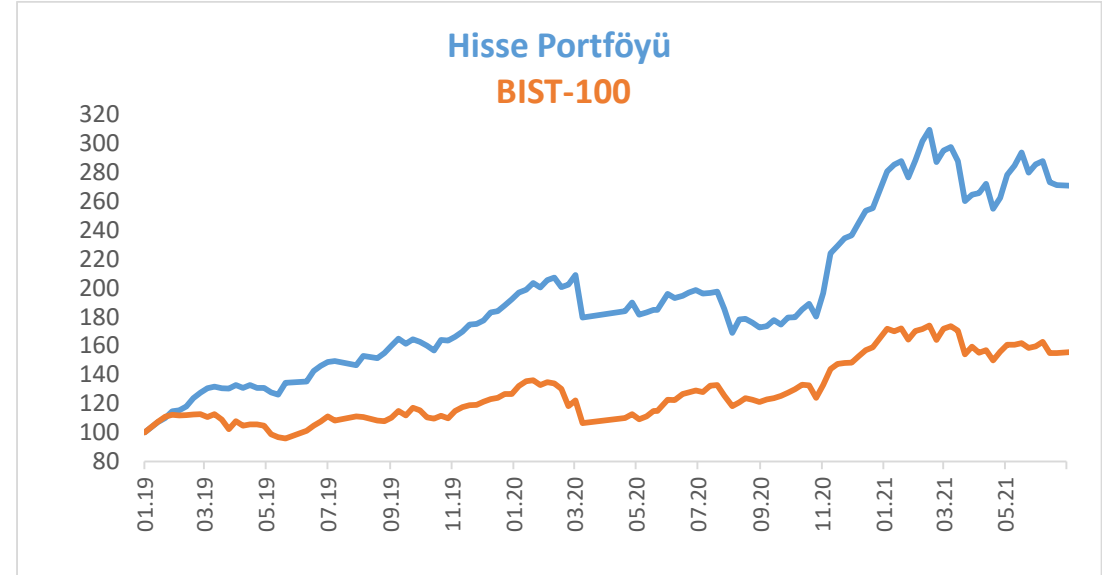
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	76,4-75,5	78,6-80,0	3,04	7.328.565	1,10
KRDMD	63,1-62,7	64,3-65,1	2,78	98.716.050	1,33
MAVI	12,8-12,6	13,3-13,5	2,59	606.561	1,12
SAHOL	8,97-8,87	9,18-9,29	2,11	26.686.877	0,99
TOASO	7,83-7,74	8,08-8,24	2,37	2.389.253	0,94

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 2.36 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 %77 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
28 Haz.	ABD	17:30	Haz.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		32,5	34,9
29 Haz.	Japonya	02:30	May.	İşsizlik Oranı		2,9%	2,8%
29 Haz.	Japonya	02:50	May.	Perakende Satışlar - Aylık %		-0,7%	-4,5%
29 Haz.	Türkiye	10:00	Haz.	Ekonomik Güven Endeksi			92,6
29 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tüketici Güven Endeksi			-3,3
29 Haz.	Türkiye	14:00	May.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,4%	0,5%
29 Haz.	Almanya	15:00	Haz.	TÜFE - Yıllık %		2,4%	2,5%
29 Haz.	ABD	17:00	Haz.	CB Tüketici Güven Endeksi		119,0	117,2
30 Haz.	Japonya	02:50	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-2,0%	2,9%
30 Haz.	Çin	04:00	Haz.	CFLP PMI İmalat Dışı		55,5	55,2
30 Haz.	Çin	04:00	Haz.	CFLP PMI İmalat		50,8	51,0
30 Haz.	İngiltere	09:00	1Ç21	GSYH Çeyreksele %		-1,50%	-1,50%
30 Haz.	İngiltere	09:00	1Ç21	GSYH Yıllık %		-6,10%	-6,10%
30 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Dış Ticaret Dengesi			-3,06 mlr \$
30 Haz.	Almanya	10:55	Haz.	İşsizlik Oranı %		5,9%	6,0%
30 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Tahmini TÜFE - Yıllık %		1,9%	2,0%
30 Haz.	ABD	15:15	Haz.	ADP İstihdam Raporu		530 bin	978 bin
30 Haz.	ABD	17:00	May.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-1,0%	-4,4%
1 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat		51,8	52,0
1 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Markit/ISO PMI İmalat			49,3
1 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI İmalat			64,9
1 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat			63,1
1 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat			64,2
1 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	İşsizlik Oranı			8,00%
1 Tem.	Türkiye	12:00	Haz.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %			1,67%
1 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			411 bin
1 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat			62,6
1 Tem.	ABD	17:00	May.	İnşaat Harcamaları		0,5%	0,2%
1 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat PMI		61,0	61,2
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Aylık %		1,2%	1,0%
2 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	ÜFE - Yıllık %		9,5%	7,6%
2 Tem.	Avro Bölgesi	15:30		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Tarım Dışı İstihdam		600 bin	559 bin
2 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İşsizlik Oranı		5,70%	5,80%
2 Tem.	ABD	15:30	May.	Dış Ticaret Dengesi		-70,3 mlr \$	-68,9 mlr \$
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Fabrika Siparişleri		1,3%	-0,6%
2 Tem.	ABD	17:00	May.	Dayanıklı Mal Siparişleri			1,7%

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.