

5 Temmuz 2021

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

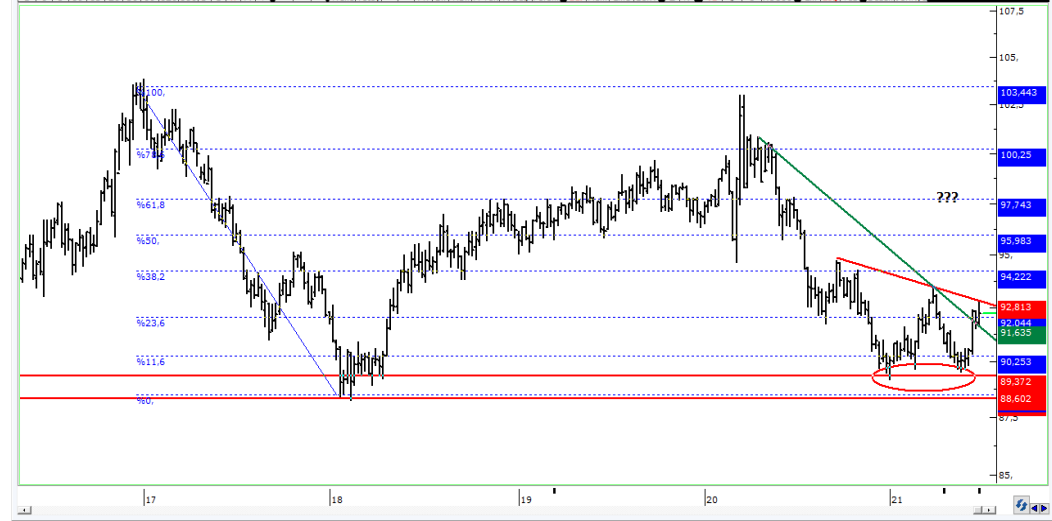
Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar genel olarak zayıf seyrete de ABD endeksleri pozitif ayrıştı ve üst üste 5.çeyrekte de yükseliş kaydederek rekor seviyeleri tazeledi. ABD’de güçlü ekonomik veriler yükselişi desteklerken, diğer majör ülke endekslerinde yeniden artış gösteren vaka sayılarıyla hafif de olsa gerileme izlendi. Avrupa’da 10 hafta sonra ilk kez vaka sayıları artış gösterirken Delta varyantının etkileri takip ediliyor. Asya piyasalarında da Japonya artan vaka sayılarıyla negatif ayrışırken, Çin’de de Mart ayından bu yana en sert düşüş kaydedildi. Avrupa, ABD ve Asya’da ekonomik veriler genel olarak toparlanmanın devamına işaret ediyor ancak ivme kazanan aşılarmaya rağmen salgında yeni bir dalga endişesi zaman zaman piyasalarda baskı yaratıyor. FED’e yönelik beklentilerin daha çok Ağustos-Eylül aylarına yoğunlaşması piyasa fiyatlamalarında daha rahat manevra alanı yaratırken son 1 ayda 90’den 92.0 seviyesi üzerine yükselen ve yerleşen dolar endeksi görünümü ise riskin varlığını hissettiriyor. Öte yandan tahvil faizlerinde özellikle uzun vadeli tarafta gerileme sürüyor.

İç piyasada ise haftaya negatif seyrile başlayan BIST100 endeksi hafta ortasında toparlanmaya çalıştı ve 1,376 seviyesinden kapanış yaptı. Dolar/TL 8.76 seviyesinden başladığı haftayı 8.66 seviyesinden kapatırken, risk primi CDS ise 386 seviyesine yükseldi. Hafta içinde TCMB, Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranını %20’den %10’a düşürdü, döviz cinsinden mevduat ve katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarını ise tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırdı. Bu karar ile TCMB’nin TL mevduatı teşvik etmeye çalıştığını düşünüyor ve mevduat faizlerinde hafif yükseliş bekliyoruz. Öte yandan hafta içinde doğalgaz ve elektriğe sırasıyla %12 ve %15 zam yapıldı. Bu zamların Temmuz ayı enflasyonuna da % 0.6 etki yapması beklenebilir.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride Haziran ayı enflasyonu, Avrupa’da PMI verileri, perakende satışlar ve ZEW beklenti endeksi, ABD’de ise PMI verileri ile FED toplantı tutanakları takip edilecek. Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasaları kapalı olacak.

TL varlıklarda enflasyon verisinin etkilerini izleyebiliriz. Son zamlar sonrasında Temmuz ayı enflasyon beklentileri yükselirken, Haziran ayı enflasyonunun aylık %1.42, yıllık ise %16.92 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Haftaya pozitif başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde 1,377-1,400 ve 1,420 direnç seviyeleri iken 1,350 destek seviyesi olarak izlenebilir. Dolar/TL için ise 8.64 destek, 8.78 ise direnç seviyesidir.



Haftalık Hisse Portföyü

5 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

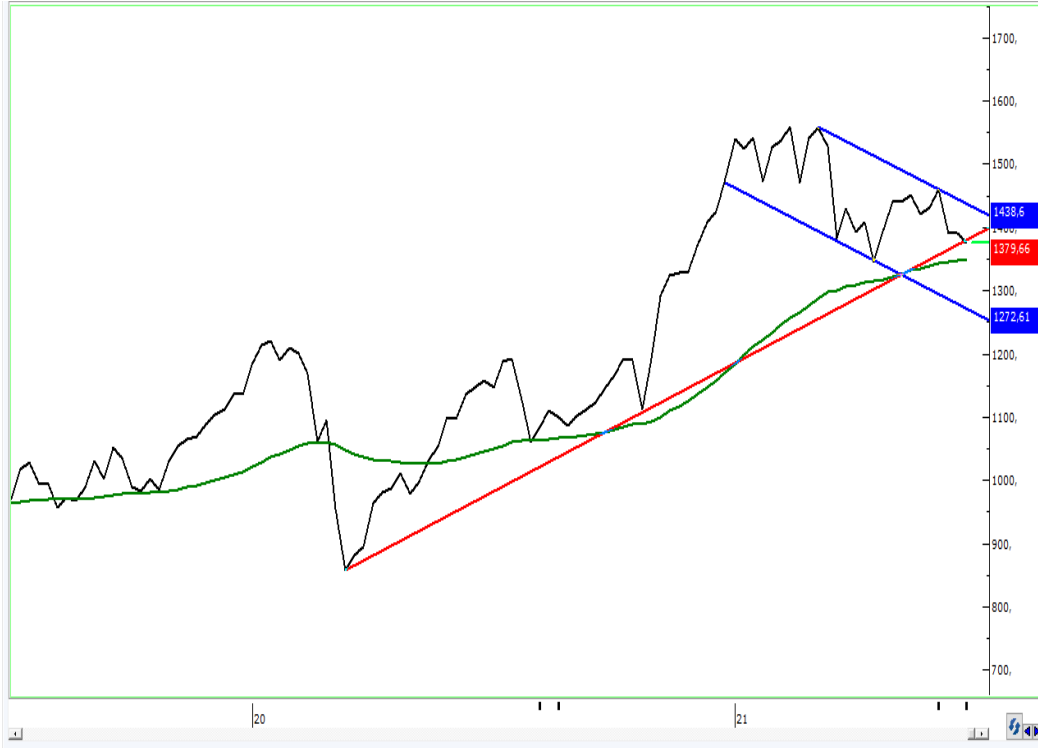
Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haziran ayına iyi başlayan BIST100 endeksi, ayın ikinci yarısında oldukça negatif bir performans sergiledi ve ayı %4.4 kayıpla kapattı. Kısa vadede alçalan kanal içinde hareket eden endekste 1,400-1,420 direnç bölgesi iken 1,350 ana destek olarak öne çıkmaktadır. Son 1 haftada uzun vadeli kritik 1,375 seviyesi etrafında dalgalanan endeksin bu seviye üzerinde gerçekleştirdiği haftalık kapanış tepki alımları açısından umut vaat ediyor. Ancak 1,420 aşılmadıkça genel zayıf görüntü sürecektir.

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 potansiyeli cazip 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

5 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

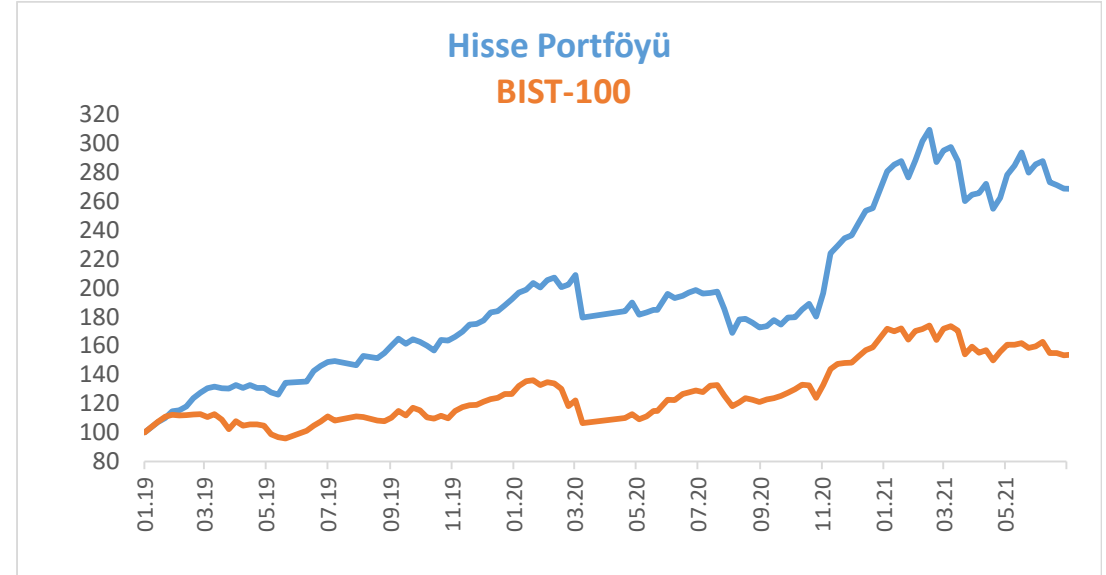
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	10,9-10,7	11,7-12,2	3,04	6.985.795	1,11
KRDMD	6,66-6,58	6,78-6,82	2,77	91.476.714	1,32
MAVI	55,8-55,0	57,5-58,4	2,59	551.986	1,12
SAHOL	9,00-8,87	9,24-9,35	2,10	26.252.831	0,99
TOASO	30,2-29,1	32,0-32,8	2,37	2.298.926	0,95

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

5 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI Bileşik			53,8
5 Tem.	Çin	04:45	Haz.	Caixin PMI İmalat Dışı		54,9	55,1
5 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Aylık %		1,42%	0,89%
5 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %		16,92%	16,59%
5 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		2,20%	3,92%
5 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		39,90%	38,33%
5 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			58,1
5 Tem.	Almanya	10:55	Haz.	Markit/BME PMI Bileşik			60,4
5 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			58,0
5 Tem.	Avro Bölgesi	11:00	Haz.	Markit PMI Bileşik			59,2
5 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			61,7
5 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	Markit PMI Bileşik			61,7
5 Tem.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
6 Tem.	Almanya	09:00	May.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,2%	-0,2%
6 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi		75,0	79,8
6 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Perakende Satışlar- Aylık %		4,2%	-3,1%
6 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi			81,3
6 Tem.	Türkiye	14:30	Haz.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			60,55
6 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI İmalat Dışı			64,8
6 Tem.	ABD	16:45	Haz.	Markit PMI Bileşik			63,9
6 Tem.	ABD	17:00	Haz.	ISM İmalat Dışı PMI		63,8	64,0
7 Tem.	Almanya	09:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,9%	-1,0%
7 Tem.	Türkiye	17:30	Haz.	Hazine Nakit Dengesi			-29,0 mlr TL
7 Tem.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
8 Tem.	Japonya	02:50	May.	Cari Denge (BoP Bazlı)		1807,2 mlr ¥	1321,8 mlr ¥
8 Tem.	Almanya	09:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		15,6 mlr €	15,5 mlr €
8 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			364 bin
9 Tem.	Çin	04:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %		1,30%	1,30%
9 Tem.	Çin	04:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %		8,70%	9,00%
9 Tem.	İngiltere	09:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,6%	-1,3%
9 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			14,46%
9 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Cari Denge		-3,10 mlr \$	-1,71 mlr \$
9 Tem.	ABD	17:00	May.	Toptan Stoklar- Aylık %		1,1%	1,1%

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.