

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

Haftanın ilk yarısında negatif seyreden küresel hisse endeksleri, son işlem gününde toparlandı ve haftayı yatay kapattı. Piyasa fiyatlamaları tahvil faizlerinin seyriyle şekillendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi en son Şubat 2021'de görülen %1.25 seviyesine gerilese de haftayı %1.36 seviyesinden kapattı. FED toplantı tutanaklarında üyelerin varlık alım programının azaltılmasını yakın zamanda tartışmaya başlayacakları anlaşıldı. Fiyatlamada riskli varlıklarda faizlerdeki gerileme önce olumlu karşılandı ancak hem artan Delta varyant vakaları hem de ivme kaybeden ekonomik veriler ile büyüme endişelerinin artması fiyatlar üzerinde baskı yarattı. ABD'de ISM hizmet PMI endeksi 63.5 beklenirken, 60.1 seviyesinde gerçekleşti. Her ne kadar hala genişleme bölgesinde gerçekleşme olsa da beklentilerin çok altında görülen ivme kaybı, büyüme ile ilgili soru işaretlerini artırdı. FED'in enflasyon ile beraber en yakın izlediği istihdam endeksi ise 49.3 seviyesinde gerçekleşti. Asya piyasalarında Japonya düşüşlerde başı çekerken, Çin zorunlu karşılıkların indirilmesiyle pozitif ayrıştı. Vaka sayılarının yeniden hızla arttığı Avrupa'da, ABD tahvil faizlerinin etkisi ile tahvil fiyatlarında ralli yaşandı, hisse piyasaları ise hafta boyunca dalgalansa da haftayı yatay kapattı. Öte yandan ECB, hafta içinde stratejik inceleme raporunu yayınladı. 2003'ten bu yana ilk kez açıklanan raporda ECB, daha önce orta vadede %2'nin altında belirlediği enflasyon hedefini %2'ye yükseltmeyi ve gerektiğinde de bunu aşmak için yer açmayı kabul ettiğini açıkladı. FED toplantı tutanaklarının ardından 92.8'e kadar yükselen dolar endeksi haftayı 92.1 seviyesinden kapattı. varlığını hissettiriyor. Öte yandan tahvil faizlerinde özellikle uzun vadeli tarafta gerileme sürüyor.

İçeride ise BIST100 endeksi hafta boyunca dalgalandı ve haftayı yatay seyrle kapattı. Dolar/TL 8.66, risk primi CDS ise 389 seviyesinden işlem gördü. Haftanın en önemli verisi Haziran ayı enflasyon verisiydi. Haziran ayı enflasyonu %1,9 ile %1.4 olan piyasa tahminlerinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Böylelikle yıllık enflasyon %17,5'e yükseldi. Üretici fiyatlarının yıllık %43 olarak gerçekleşmesi, enflasyon beklentilerini yükseltirken, TCMB'ye yönelik beklentileri de törpüledi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içeride sanayi üretimi ve TCMB faiz kararı takip edilecek. Piyasa katılımcıları TCMB'nin politika faizini sabit bırakmasını bekliyor. Öte yandan ABD ve Avrupa'da da Haziran ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca ABD'de, FED başkanı Powell'ın açıklamaları ile sanayi üretimi, kapasite kullanımı ve perakende satışlar verileri de izlenecek.

TL varlıkların haftaya pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. BIST100 endeksinde 1,430 aşılmadıkça dalgalanma sürebilir, 1,350 ana destek konumunda. Bayram tatili öncesinde 2.çeyrek bilanço fiyatlamaları görülse de işlem hacminin düşük kalmasını bekliyoruz.



Dolar endeksi dip oluşumuna devam ediyor, G.O.Ü para birimleri açısından risk sürüyor.



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

Haftalık Hisse Portföyü

12 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 1,400-1,430 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 1,430 aşılmadıkça genel zayıf görüntü sürecektir.

Mart 2020 döneminden bu yana devam eden yükselen trendin altına gerileyen endekste orta vadeli(3-6 ay) pozisyonlar 1,350 zarar-kes seviyesi olmak üzere korunabilir. Ancak bu seviye altına gelirse satış baskısının artma ihtimalini göz ardı etmemek gerekir. Değerleme bazında endekste yükselişi potansiyelini 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, 1,430 ana direnç.



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri), son 1 haftada pozitif ayrışsa da makas hala çok açık.



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

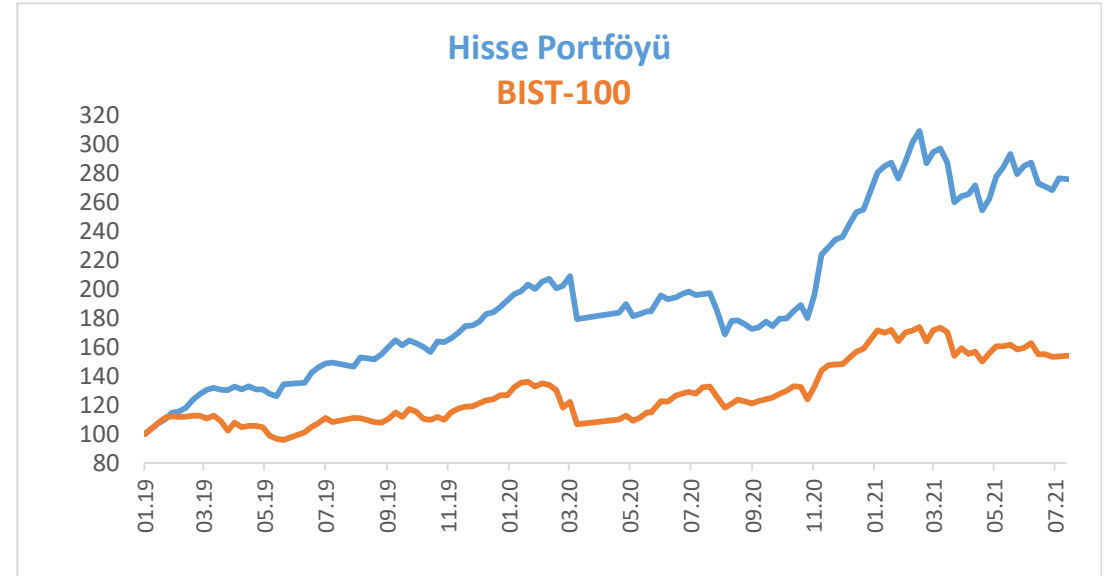
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	11,7-11,6	11,9-12,0	3,03	6.593.452	1,10
CCOLA	79,2-78,6	80,2-80,6	2,43	513.236	0,98
KRDMD	7,11-7,01	7,31-7,41	2,76	92.081.154	1,33
SAHOL	9,01-8,93	9,18-9,27	2,10	25.821.886	0,99
TOASO	30,6-30,4	31,0-31,2	2,36	2.277.513	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-30 hisseleri için son bir yıllık standart sapma (oynaklık) ortalama 2.31 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. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana BIST-100 endeksinin %82 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Haftalık Piyasa Takvimi [12 - 16 Temmuz 2021]



Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Yıllık %	📈	4,8%	4,9%
12 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	ÜFE - Aylık %	📈	0,5%	0,7%
12 Tem.	Türkiye	10:00	May.	İşsizlik Oranı	📈		13,9%
13 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	📈	44,50 mlr \$	45,53 mlr \$
13 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	📈	0,4%	0,4%
13 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	2,3%	2,3%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈		-0,9%
13 Tem.	Türkiye	10:00	May.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	📈	38,8%	66,0%
13 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Aylık %	📈	0,5%	0,6%
13 Tem.	ABD	15:30	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	4,9%	5,0%
13 Tem.	ABD	21:00	Haz.	Hazine Bütçe Dengesi	📈		-132,0 mlr \$
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈		-5,9%
14 Tem.	Japonya	07:30	May.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	📈		
14 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	📈	0,1%	0,6%
14 Tem.	İngiltere	09:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	2,2%	2,1%
14 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları - Yıllık %	📈		16,2%
14 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	📈	0,1%	0,8%
14 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	📈	19,00%	19,00%
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Aylık %	📈	0,5%	0,8%
14 Tem.	ABD	15:30	Haz.	ÜFE - Yıllık %	📈	6,8%	6,6%
14 Tem.	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde sunum yapacak.			
14 Tem.	ABD	21:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç21	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	📈	1,0%	0,6%
15 Tem.	Çin	05:00	2Ç21	GSYH Yıllık %	📈		18,3%
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Perakende Satışlar- Yıllık %	📈	10,9%	12,4%
15 Tem.	Çin	05:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	📈	8,0%	8,8%
15 Tem.	İngiltere	09:00	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	📈	4,7%	4,7%
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	New York FED Sanayi Endeksi	📈	18,7	17,4
15 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	📈	28,0	30,7
15 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	📈		373 bin
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	📈	0,6%	0,8%
15 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Kapasite Kullanım	📈	75,7%	75,2%
15 Tem.	Türkiye			BIST tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Tem.	Japonya	06:00		BoJ Faiz Kararı	📈	-0,1%	-0,1%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi	📈		-13,4 mlr TL
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	📈		10,9 mlr €
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Yıllık %	📈	1,9%	2,0%
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE- Aylık %	📈	0,3%	0,3%
16 Tem.	Türkiye	14:30	May.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	📈		2,0%
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar -Aylık%	📈		-1,3%
16 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	📈		85,5

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.