

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 hisse piyasaları sert dalgalanmalara sahne oldu. Haftaya ciddi kayıplarla başlayan hisse endeksleri özellikle haftanın ikinci yarısında toparlandı ve haftayı pozitif tarafta kapatmayı başardı. ABD hisse endeksleri %2 civarında kayıp yaşadığı Pazartesi gününden Cuma gününe kadar %5 yükseldi ve rekor seviyelerini tazeledi. Asya ve Avrupa piyasalarında ise nispeten yatay seyir izlendi. Haber akışı sakin olsa da bu dalgalanmayı 3-4 faktöre bağlayabiliriz. Hafta boyunca küresel çapta artan delta varyantı vaka sayıları ve buna yönelik açıklamalar negatif tarafta yer alan ilk faktör olarak karşımıza çıkıyor. Son olarak ABD’de Beyaz Saray Sağlık Başdanışmanı Fauci çift doz aşı olanlara da kapalı mekanlarda maske uyarısı yaptı ve delta varyantının çok daha hızlı bulaşabildiğini belirtti. Bu gelişmelerle artan büyüme endişeleri hafta başında tüm varlık gruplarında baskı yaratırken, güvenli liman talebiyle tahvil faizlerinde ise gerileme görüldü. Öte yandan ABD’de ekonomik veriler zayıf, Avrupa’da ise nispeten güçlü gerçekleşti. Hafta sonuna doğru toplanan ECB ise güvercin tonlu açıklamalar yaptı ve enflasyonun geçici olacağını, faizlerin de daha uzun bir süre düşük kalabileceğini ifade etti. Fiyatlamalarda da haftanın ikinci yarısında bambaşka bir görüntü oluştu, güçlü şirket bilançoları hisse piyasalarını desteklerken, faizlerde de hafta başı seviyelere dönüldü. Dolar endeksinde ise güçlü seyir sürüyor. Önümüzdeki süreçte en büyük risk olarak ABD dolarındaki değerlenme eğilimini izlemeye devam edeceğiz.

Piyasa Beklentileri

Uzun bayram tatili sonrasında bu hafta veri akışı hızlanacak. Yurtdışında bilanço sezonu tüm hızıyla devam ederken, içeride de 2.çeyrek finansallarını takip edeceğiz. Bu hafta Tav Havalimanları, Akbank, Tofaş, Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası finansalları bekleniyor. Ayrıca içeride güven endeksleri ile 2021 yılının 3.Enflasyon Raporu takip edilecek. Özellikle TCMB’nin 29 Temmuz’da yayınlanacak raporda enflasyon tahminlerini güncellemesi bekleniyor. Haziran’da beklentilerin üzerinde gerçekleşen ve Temmuz’da da zamların etkisiyle yüksek beklenen enflasyon tahmini ve dolayısıyla para politikasının nasıl şekilleneceği piyasa katılımcıları açısından önemli olacak. Son raporda enflasyon eğiliminin Eylül ayından itibaren gerileyeceği ve yılı %12.2 seviyesinde bitireceği tahmin edilmmişti.

Öte yandan yurtdışında da gündem yoğun olacak. ABD’de güven endeksleri, 2.çeyrek büyüme verisi ve FED toplantısı takip edilirken, Avrupa’da da büyüme ve tahmini enflasyon verileri izlenecek.

BIST-100 endeksinin haftaya yurtdışı piyasalara paralel olarak yükselişle başlamasını bekliyoruz. 1,350 ana desteği üzerinde tutunmayı başaran endekste 1,360-1,370 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. 1,400 ana direnç iken 1,350 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak takip ediyoruz.



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

26 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Kısa vadede alçalan kanal içinde hareket eden endekste 1,400-1,430 direnç bölgesi iken 1,350 ana destek olarak öne çıkmaktadır. Bu destek altına gelirse de haftalık kapanışın üzerinde gerçekleşmesi tepki alımları açısından olumlu değerlendirilebilir. Ancak 1,360-1,370 direnç seviyeleri olarak izlenmelidir ve 1,370 aşılmadıkça temkinli olunmalıdır.

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 özellikle gerilemelerde cazip buluyoruz, bu nedenle bu gerilemeleri uzun vadeli yatırımlar için alım fırsatı olarak görüyoruz. 2.çeyrek bilanço sezonuyla beraber demir-çelik, telekomünikasyon ve mali sektörün öne çıkmasını bekliyoruz.

BIST-100, teknik görünüm halen zayıf ancak 1,350 üzerinde tepki görülebilir.



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



Haftalık Hisse Portföyü

26 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

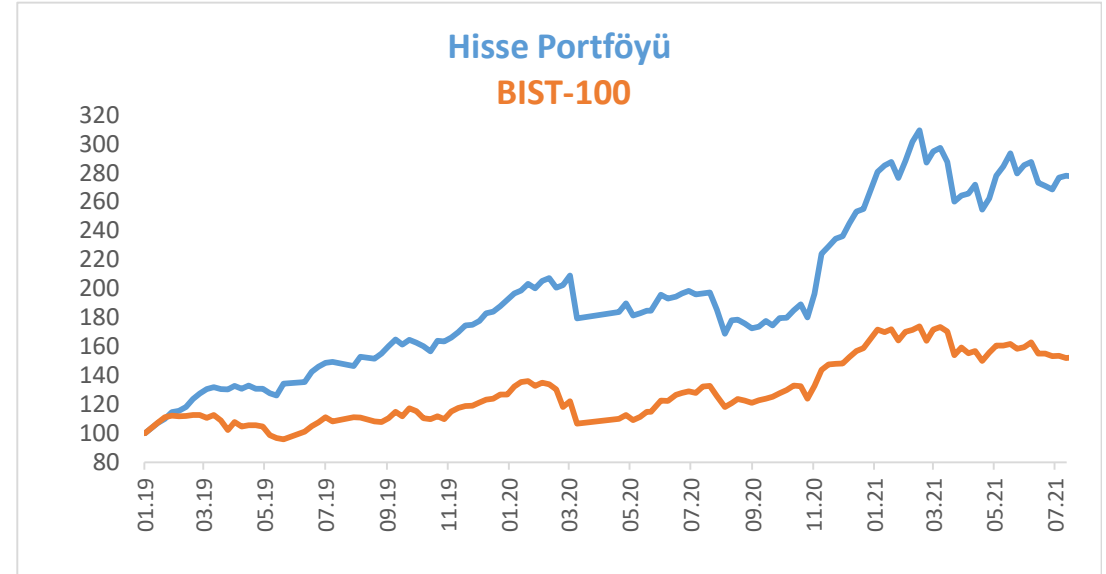
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	11,7-11,6	11,9-12,0	3,02	6.143.062	1,08
CCOLA	80,3-79,6	81,5-81,9	2,42	472.631	0,97
KRDMD	7,19-7,12	7,34-7,42	2,75	87.401.066	1,34
PETKM	5,26-5,23	5,33-5,37	2,43	100.022.456	1,04
SAHOL	8,90-8,83	9,01-9,05	2,09	24.930.930	1,02

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 2.29 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 %85 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

26 Temmuz 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Kapasite Kullanımı	▲		76,6%
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Reel Kesim Güven Endeksi	▲		113,0
26 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Sektörel Güven Endeksleri	▲		
26 Tem.	Almanya	11:00	Tem.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	▲		101,8
26 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Yeni Konut Satışları	▲		769 bin
26 Tem.	ABD	17:30	Tem.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		31,1
27 Tem.	Çin	04:30	Haz.	Sanayi Kârları - Yıllık %	▲		36,4%
27 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		2,3%
27 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	▲		127,3
27 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	▲		22,0
27 Tem.	Türkiye		2Ç21	TAV Havalimanları Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %	▲	0,0%	-0,8%
28 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲		0,0%
28 Tem.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell basın toplantısı			
28 Tem.	Türkiye		2Ç21	Akbank ve Tofaş finansal sonuçlarını açıklayacak.			
29 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		97,8
29 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu, 2021/III			
29 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %	▲		5,9%
29 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	▲		
29 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲		0,4%
29 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲		2,3%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç21	GSYH - Çeyreklik(Yıllıklandırılmış) %	▲		6,4%
29 Tem.	ABD	15:30	2Ç21	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreklik %	▲		2,5%
29 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
29 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲		8,0%
29 Tem.	Türkiye		2Ç21	Garanti Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			
30 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		3,0%
30 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-6,5%
30 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		4,10 mdr \$
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç21	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	▲		-1,8%
30 Tem.	Almanya	11:00	2Ç21	GSYH Yıllık %	▲		-3,4%
30 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		7,9%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲		1,9%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	▲		-0,3%
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲		-1,3%
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler	▲		-2,0%
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Harcamalar	▲		0,0%
30 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲		
30 Tem.	Türkiye		2Ç21	Yapı Kredi Bankası finansal sonuçlarını açıklayacak.			

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.