

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Küresel hisse endeksleri geçtiğimiz haftayı hafif satıcı bir seyrle kapattı. Asya piyasalarının Hong Kong ve Çin liderliğinde sert gerilediği haftada Avrupa pozitif ayrıştı. Şirket bilançoları ile ekonomik verilerin fiyatlamaları dengelediği görüldü. ABD’de teknoloji ağırlıklı şirket bilançoları genel olarak güçlü gerçekleşse de Amazon bilançosu fiyatlamalarda baskı yarattı. Öte yandan ABD ikinci çeyrek büyüme verisi de %8.5 beklenirken %6.5 olarak gerçekleşti. Haftanın en önemli gündem maddesi ise FED faiz kararıydı. FED beklentilere paralel olarak hem faiz hem de varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmezken, enflasyon görünümünde mevcut duruş korundu. Avrupa’da ise büyüme beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, enflasyon ise %2.2’ye yükseldi. Bu gelişmelerle beraber tahvil faizleri ve dolar endeksinde gerileme görüldü. Özellikle dolar endeksi hafta içinde 91.80’e kadar gerilese de haftayı 92 seviyesinin üzerinde kapattı.

İç piyasada ise TL lehine bir seyr izledik. BIST100 endeksi haftayı %3 yükselişle kapatırken, risk primi CDS 383, Dolar/TL ise 8.45 seviyesinden kapanış yaptı. Geçtiğimiz hafta içerisinde yılın 3. Enflasyon Raporu takip edildi. TCMB bu rapor ile beraber enflasyon tahminlerinde revizyon yaptı. 2021 yıl sonu tahmini %12.2’den, %14,1’e, 2022 yıl sonu tahmini ise %7,5’ten %7,8 seviyesine revize edildi. olarak revize etti. Piyasa katılımcıları TCMB’den bir revizyon bekliyordu, bu beklentilerin kısmen de olsa karşılanmasıyla beraber Dolar/TL hafta içinde 8.40 seviyesine kadar geriledi. Geçen hafta ayrıca şirket bilançoları da açıklanmaya başladı. Genel olarak beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansallarda özellikle banka bilançolarında karlılık piyasada iyimserliğe katkı sağladı.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta içerisinde PMI İmalat endeksi, Hazine nakit dengesi, BDDK bankacılık sektör verileri ve Temmuz ayı enflasyonu açıklanacak. Özellikle enflasyon verisi önemli olacak, zira son zamlarla beraber enflasyonun Temmuz’da %18.7’ye yükselmesi bekleniyor. Yurtdışında ise PMI hizmet ve imalat verileri ile ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. Son açıklamalarda FED’in istihdam vurgusu haftanın son işlem gününde açıklanacak olan bu verilerin önemini biraz daha artırmış durumda.

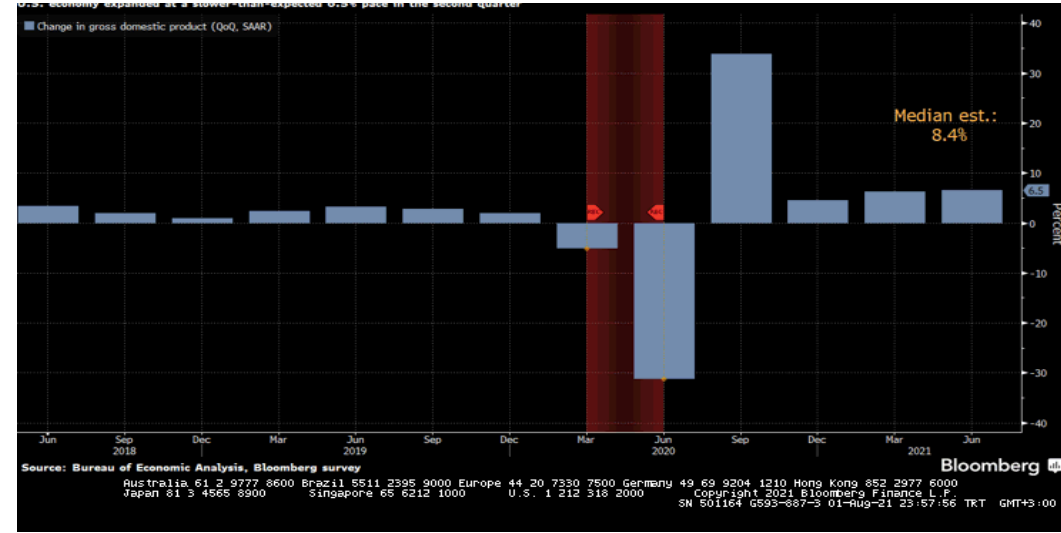
BIST-100 endeksinin bu haftaya pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Geçen haftaki ivmenin açıklanan bilançolarla beraber devam etmesi muhtemel ancak 1,400 seviyesini ilk direnç olarak takip edeceğiz. Bu aşamada 1,375 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlar korunabilir. 1,400 direncinin aşılması halinde ise 1,430 seviyesi hedeflenerek pozisyonlar artırılabilir.

Yatırım Danışmanlığı

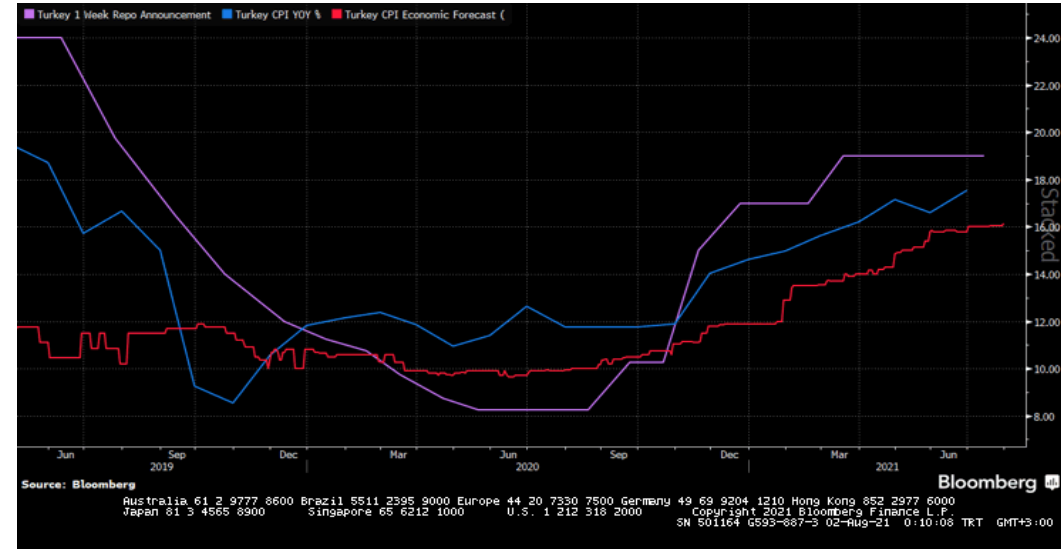
Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD’de ikinci çeyrek büyümesi, beklentilerin altında kalsa da dengeye gelmiş görünüyor.



Enflasyon beklentileri yükseliyor, 2021 yıl sonu için piyasa tahmini %16 civarında bulunuyor

Haftalık Hisse Portföyü

2 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

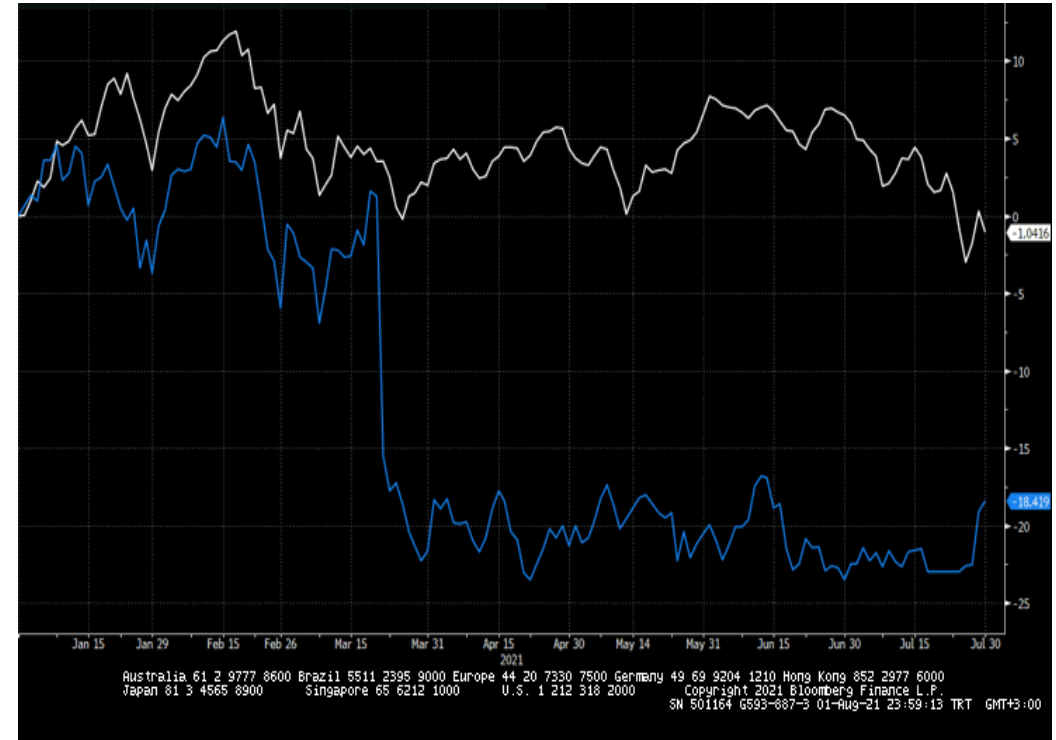
Kısa vadeli alçalan trend altında hareketine devam eden endekste 1,350 seviyesinden tepki alımları geldiğini görüyoruz. Bu aşamada 1,400-1,430 direnç seviyeleri olarak izlenirken, 1,380-1,375 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste 1,400 seviyesinin aşılması halinde hareketin ivme kaybetmesi beklenebilir, aksi halde dalgalanma görülecektir.

Yaklaşık bir senedir takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların üzerinde tutunmayı başaran endekste kısa vadeli yükselişi tepki olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamada 1,400-1,430 direnç bölgesi kritik olacaktır. Değerleme bazında endekste yükselişi potansiyelini cazip buluyoruz, bu nedenle 1,350 ve altında oluşan fiyatları uzun vadeli yatırımlar için alım fırsatı olarak görüyoruz. 2.çeyrek bilanço sezonu ile beraber demir-çelik, telekomünikasyon, elektrik ve mali sektörün öne çıkmasını bekliyoruz.

BIST-100, 1,350 desteği korundu, 1,400-1,430 direnç bölgesi...



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



Haftalık Hisse Portföyü

2 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

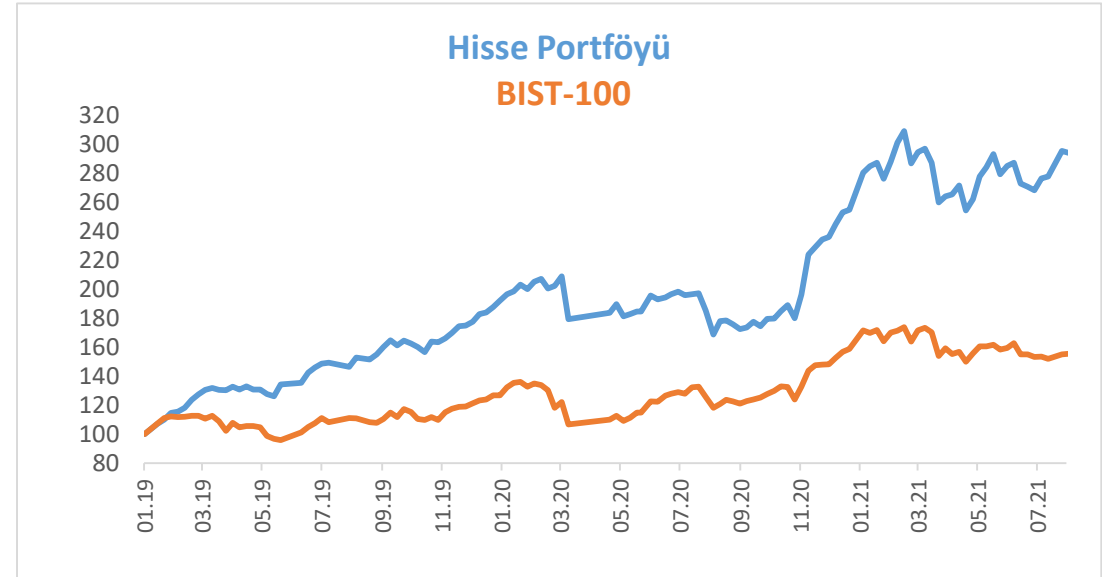
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,5-12,3	12,9-13,0	3,01	5.917.365	1,07
CCOLA	84,0-83,2	85,3-85,7	2,41	387.260	0,96
KRDMD	7,75-7,66	7,91-7,98	2,75	87.816.208	1,34
SAHOL	9,36-9,24	9,54-9,6	2,08	25.011.703	1,02
VESBE	45,5-44,5	46,9-47,4	2,67	485.429	0,83

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 %93 üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

2 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat	▲	51,0	51,3
2 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat	▲		51,3
2 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat	▲		65,6
2 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		62,6
2 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		60,4
2 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat	▲		63,1
2 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları	▲	0,5%	-0,3%
2 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI	▲	60,8	60,6
3 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	0,0%	0,0%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	1,6%	1,9%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	18,7%	17,5%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	▲		4,0%
3 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	▲		42,9%
3 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %	▲		1,3%
3 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Fabrika Siparişleri	▲	1,1%	1,7%
3 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		0,8%
3 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Şişecam finansal sonuçlarını açıklayacak.			
4 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Bileşik	▲		50,6
4 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat Dışı	▲	50,5	50,3
4 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		62,2
4 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		60,4
4 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik	▲		60,6
4 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		57,8
4 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	1,5%	4,6%
4 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		59,77
4 Ağu.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu	▲	675 bin	692 bin
4 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat Dışı	▲		59,8
4 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat Dışı PMI	▲	60,5	60,1
4 Ağu.	Türkiye		2Ç21	TSKB finansal sonuçlarını açıklayacak.			
5 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	▲	2,0%	-3,7%
5 Ağu.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	▲	0,1%	0,1%
5 Ağu.	Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
5 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲	-72,4 mdr \$	-71,2 mdr \$
5 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		400 bin
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,5%	-0,3%
6 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	▲		15,6%
6 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam	▲	925 bin	850 bin
6 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı	▲	5,6%	5,9%
6 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,8%
6 Ağu.	Türkiye	17:30	Tem.	Hazine Nakit Dengesi	▲		-7,2 mdr TL

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.