

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Geçtiğimiz haftaya zayıf başlayan küresel hisse piyasaları haftanın devamında özellikle güçlü şirket bilançolarıyla toparlandı. ABD’de rekor seviyeler tazelenmeye devam ederken, Avrupa’da da %2’nin üzerinde yükselişler görüldü. ABD’de özellikle teknoloji şirketleri yükseliş liderlik ederken, hafta sonuna doğru yükselen uzun vadeli faizler ile beraber bankacılık sektöründe de toparlanma izlendi. ABD’de hafta içi açıklanan ekonomik veriler de oldukça güçlü gerçekleşti. ISM hizmet PMI endeksi beklentilerin oldukça üzerinde açıklanırken, Cuma günü takip edilen tarımdışı istihdam, saatlik kazançlar, işsizlik oranı gibi veriler de beklentilerden daha iyi geldi. Bununla beraber FED’e yönelik tapering(varlık alımlarının azaltılması) beklentileri güçlense de, bu durum daha çok faizler üzerinde etkili oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.13’lerden %1.30’a yükselirken, dolar endeksi de 92.80 seviyesine geldi. Küresel çapta imalat PMI endekslerinin 2 aydır ivme kaybediyor olması büyüme için tepe noktalarda olup olmadığımızı sorgulatsa da geçtiğimiz haftaki veriler nispeten bu endişeleri öteledi. Yine de dünya gündemi artan delta varyantı vakalarıyla meşgul olmaya devam ederken, ekonomilerin yeniden açılması, enflasyondaki yükseliş ve varlık sınıflarındaki güçlü getiriler, gözleri başta FED olmak üzere merkez bankalarına çevirdi. Dolayısıyla merkez bankaları üyelerinin açıklamaları zaman zaman piyasada ciddi oynaklıklar yaratabilir.

İç piyasada da yurtdışı piyasaların etkisi ve TCMB’nin enflasyon revizyonu sonrasında oluşan iyimserlik sürüyor. Temmuz ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde %18.95 seviyesinde gerçekleşmesi ile kurda yükseliş görülse de BIST100 endeksi haftayı %3 artışla kapattı. Dolar/TL 8.63, risk primi CDS ise 388 seviyesinden kapanış yaptı. Öte yandan BDDK’nın yayınladığı bankacılık sektör verilerine göre bankaların net faiz marjında toparlanma devam etti. Bankacılık endeksi geçtiğimiz hafta %6.5 yükseliş kaydederken, sanayi endeksi %3 yükselebildi.

Piyasa Beklentileri

Bu haftanın en önemli gündemi TCMB PPK toplantısı olacak. Nisan ayı Enflasyon Raporu’nda enflasyondaki gerileme için Eylül ayına işaret eden TCMB Temmuz raporunda da aynı döneme işaret etti ancak yıl sonu için daha yüksek bir enflasyon öngörüldü. Bu nedenle bu haftaki TCMB toplantısında politika faizinde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Piyasa beklentisi yıl sonuna kadar faizlerin sabit kalması yönünde olsa da yılın son çeyreğinde indirim ihtimali halen mevcut. Öte yandan bu hafta içeride yoğun şirket bilançoları, sanayi üretimi ve cari denge açıklanacak. Yurtdışında ise gözler ABD enflasyon raporunda olacak.

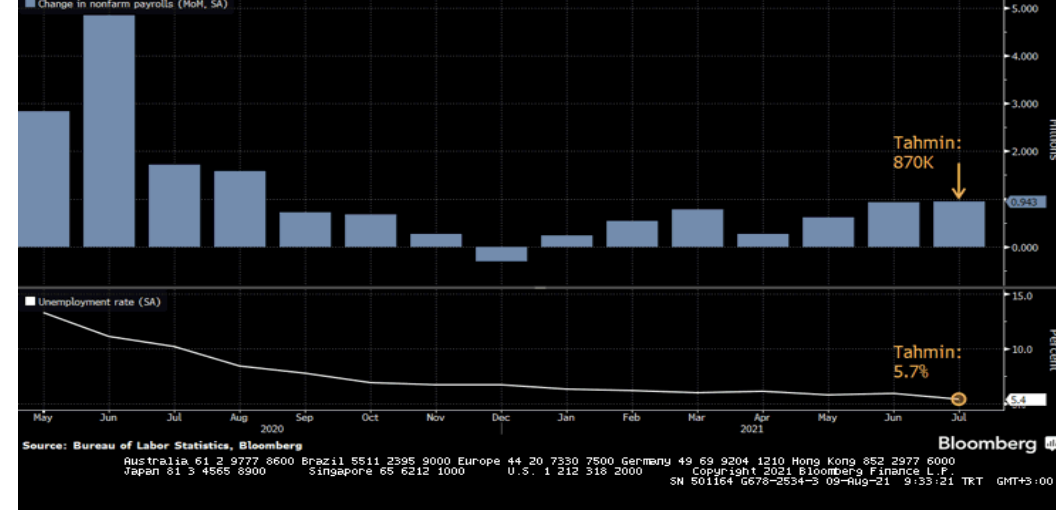
BIST100 endeksinin haftaya olumlu bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Bilanço fiyatlamalarının öne çıkacağı haftada 1,422 destek ve zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonların korunmasını öneriyoruz. 1,450-1,465 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

Yatırım Danışmanlığı

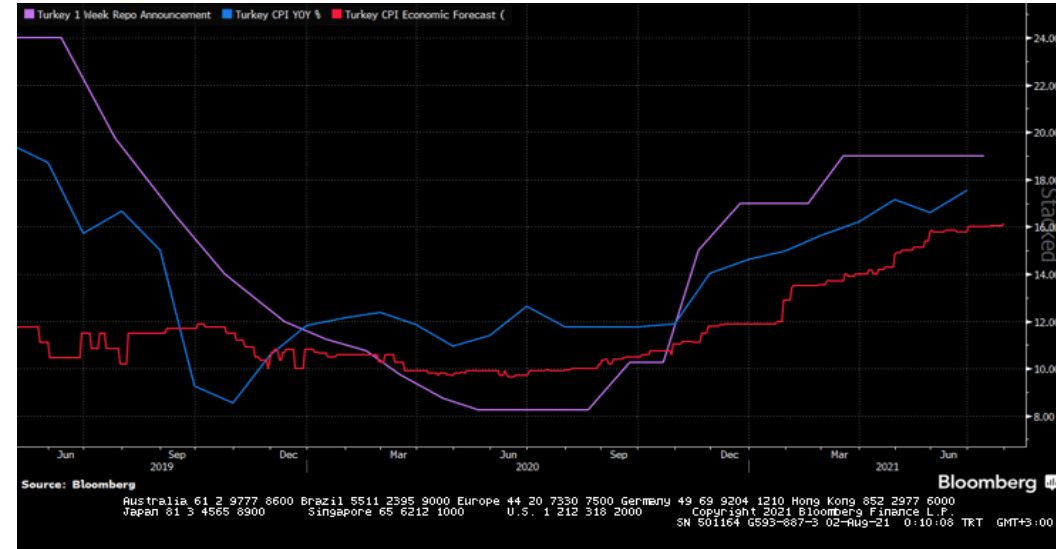
Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD’de istihdam piyasasında toparlanma devam ediyor.



TCMB, 2021 yıl sonu enflasyon hedefini %14.1’e yükseltti. Piyasa beklentisi %16’nın üzerinde...

Haftalık Hisse Portföyü

9 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

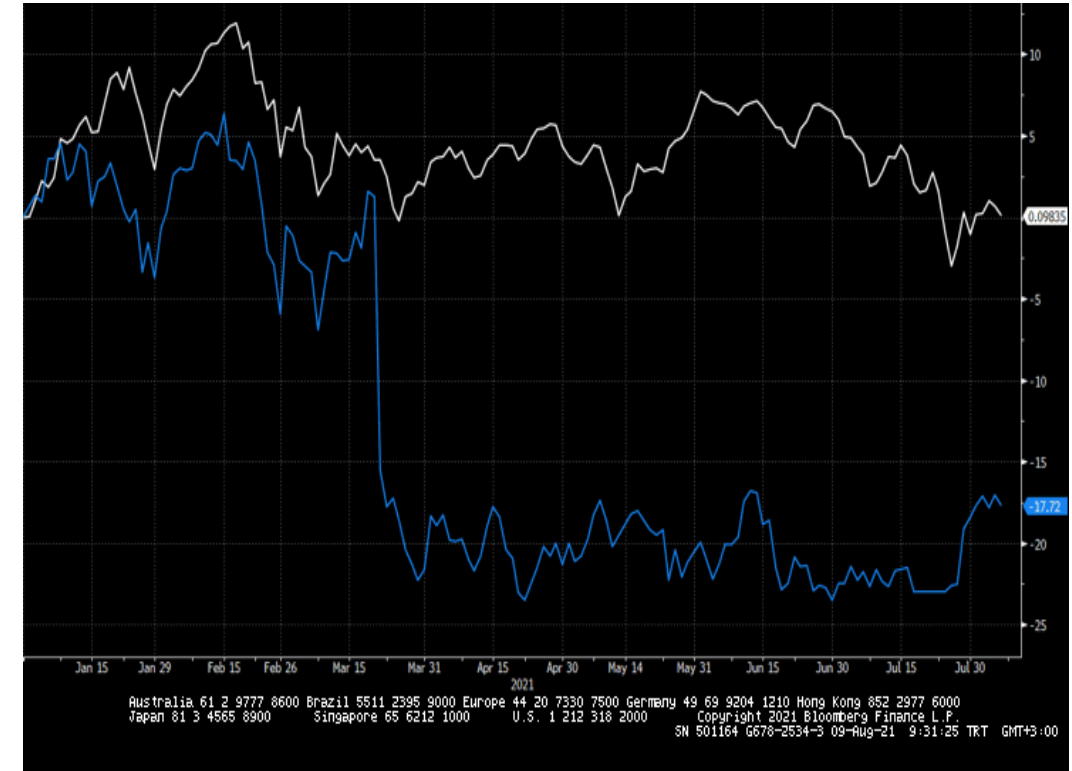
Temmuz ayındaki uzun bayram tatili sonrasında toparlanan BIST100 endeksinde kısa vadeli yükselen kanal içinde hareket sürüyor. Kısa sürede 1,350 seviyelerinden 1,440 seviyesine kadar yükselen endekste, 1,450-1,465 direnç seviyeleri iken 1,422-1,415 ve 1,400 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Yatırımcılara 1,422 zarar-kes seviyesi olmak üzere pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz.

Yaklaşık bir senedir takip ettiğimiz orta vadeli ortalamaların üzerinde tutunmayı başaran endekste haftalık kapanış umut veriyor. Bu aşamada 2.çeyrek bilanço döneminde bilanço fiyatlamalarının katkısıyla, değerlendirme bazında daha da ucuzlayacak olan endekste güçlü seyr sürülebilir. Ancak, piyasa faizlerinde düşüş görmedikçe endeksin 1,460 ve üzerinde kalıcılığı sorgulanacaktır. Yine de 12 aylık hedef fiyatlarımıza göre %25 ve üzeri yükseliş potansiyeline sahip olan hisselerde talebin sürmesini bekleriz.

BIST-100, 1,450-1,465 direnç, 1,415-1,400 destek bölgesi.



MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri



Haftalık Hisse Portföyü

9 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

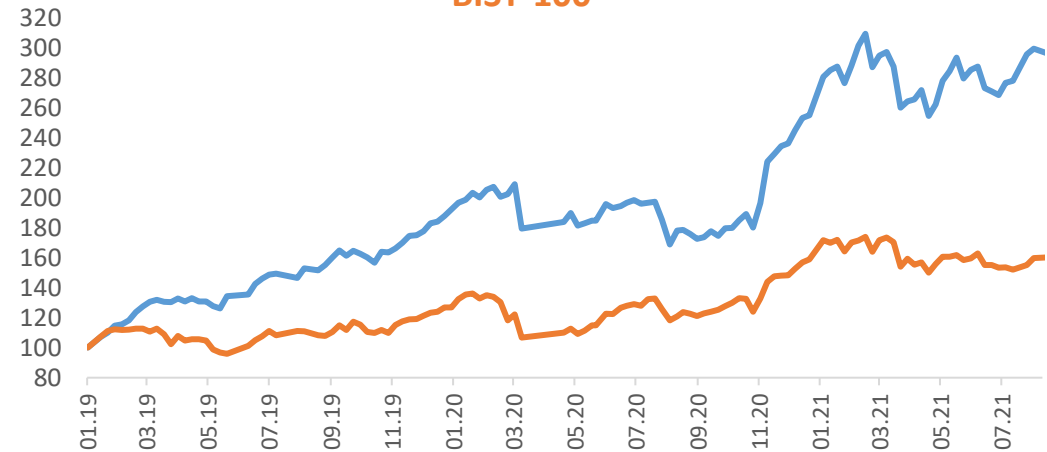
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	13,1-13,0	13,4-13,6	3,00	5.751.554	1,07
ALARK	9,65-9,57	9,82-9,91	2,66	4.753.475	1,09
KRDMD	7,92-7,84	8,05-8,10	2,73	85.772.624	1,34
SAHOL	9,60-9,47	9,82-9,91	2,08	24.087.998	1,02
TTKOM	6,59-6,53	6,70-6,75	2,34	14.485.537	1,08

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 %90 üzerinde performans kaydedilmiştir.

Hisse Portföyü
BIST-100

Haftalık Hisse Portföyü

9 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	0,8%	1,1%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	8,6%	8,8%
9 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		12,6 mlr €
9 Ağu.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 2Ç21 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
9 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Arçelik, Türk Traktör, Başkent Doğalgaz, Türk Telekom ve Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
9 Ağu.	Japonya			Japonya'da tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı	▲		13,2%
10 Ağu.	Almanya	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi	▲	56,00	63,3
10 Ağu.	Türkiye		2Ç21	İş Bankası, Türk Hava Yolları, Aselsan ve Brisa finansal sonuçlarını açıklayacak.			
11 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	0,9%	0,9%
11 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	3,8%	3,8%
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	0,5%	0,9%
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	5,3%	5,4%
11 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi	▲	-255,0 mlr \$	-174,0 mlr \$
11 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Tüpraş, Aygaz, Sabancı Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
12 Ağu.	ABD	01:00		MSCI 2021 üçüncü dönem için endeks revizyonları açıklanacak.			
12 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	5,0%	5,0%
12 Ağu.	İngiltere	09:00	2Ç21	GSYH Çeyreksele %	▲	4,8%	-1,6%
12 Ağu.	İngiltere	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,5%	0,8%
12 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		1,3%
12 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	21,1%	40,7%
12 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲	0,2%	-1,0%
12 Ağu.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	19,00%	19,00%
12 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %	▲	0,6%	1,0%
12 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	7,1%	7,3%
12 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		385 bin
12 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Koç Holding, Tekfen Holding, Bim Mağazalar ve Turkcell finansal sonuçlarını açıklayacak.			
13 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge	▲		-3,08 mlr \$
13 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları	▲		135 bin
13 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	▲		7,5 mlr €
13 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	▲	81,20	81,20
13 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Migros finansal sonuçlarını açıklayacak.			
13 Ağu.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, 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.