

Piyasa Gelişmeleri/
Beklentiler

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Piyasa Gelişmeleri

Küresel piyasalarda iyimser eğilim korunuyor. Hisse piyasaları güçlü bilançolar ile yükselişine devam ederken, ABD’de Senato’dan geçen altyapı harcama paketinin de pozitif katkısı hissedildi. Öte yandan yine ABD’de açıklanan tüketici ve üretici enflasyon verileri piyasalardaki iyimserliği bozmadı. ABD’de tüketici enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşse de çekirdek enflasyon ve enflasyonun alt kalemleri, gelecek aylarda gerileme sinyali verdi. Üretici enflasyonundaki yüksek seyir ise devam ediyor. Son dönemde ABD’de açıklanan güçlü ekonomik veriler ve FED yetkililerinin açıklamaları tapering beklentilerini güçlendirdi. Bu açıdan, ilk olarak 26-28 Ağustos Jackson Hole toplantıları ve Eylül ayı FED toplantısı çok yakından izlenmeli. ABD’de bu gelişmelerle tahvil faizleri %1.3 civarında dalgalı seyir izlerken, getiri eğrisindeki dikleşme banka performanslarına olumlu yansıdı ve hisse bazında ayrışmalara sebep oldu. Geçtiğimiz hafta Nasdaq, Dow Jones ve S&P500 endekslerinin gerisinde kaldı. Asya ve Avrupa piyasalarında da yükseliş görüldü. Avrupa’da COVID-19 vakalarında azalma izlenirken, Asya’da halen yüksek seviyeler izleniyor.

İç piyasada ise haftanın en önemli gündem maddesi TCMB faiz kararı oldu. PPK, politika faizini %19’da sabit bıraktı ve sıkı duruş ifadesini korudu. Bu karar öncesinde baskı altında kalan TL varlıklar, karar sonrası ciddi şekilde toparlandı. BIST100 endeksi haftayı %1.1 artışla 1,447 seviyesinden kapatırken, Dolar/TL 8.53 seviyesinden kapattı. TL’de sepet bazında %1 kazancı izlendi.

Piyasa Beklentileri

Bu hafta Avrupa’da büyüme ve enflasyon, ABD’de ise sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve FOMC toplantı tutanakları yayınlanacak. Ayrıca FED Başkanı Powell’ın konuşması da yakından izlenecek. İçeride ise bütçe dengesi, konut fiyat endeksi ve PPK toplantı tutanakları yayınlanacak. Görüldüğü gibi bu hafta veri akışı sakin. Piyasa Powell’ın konuşmasından olumsuz bir mesaj çıkarmaz ise iyimserliğin devam etmesini bekliyoruz. Bu hafta ayrıca 19 Ağustos Borsa İstanbul’da 2Ç21 dönemine ilişkin konsolide bilançoları son gönderme tarihi olarak takip edilecek. Şimdiye kadar BIST100 endeksinin yaklaşık %70 ağırlığını oluşturan şirketler finansallarını açıkladı ve hem net kar hem de operasyonel karlılıkta geçen senenin aynı dönemine göre %100’e yakın artış kaydedildi. Bu büyüme baz etkisi sebebiyle tahmin edilse de şirketlerin % 11’inin beklentilerin üzerinde bilanço açıkladığını belirtelim.

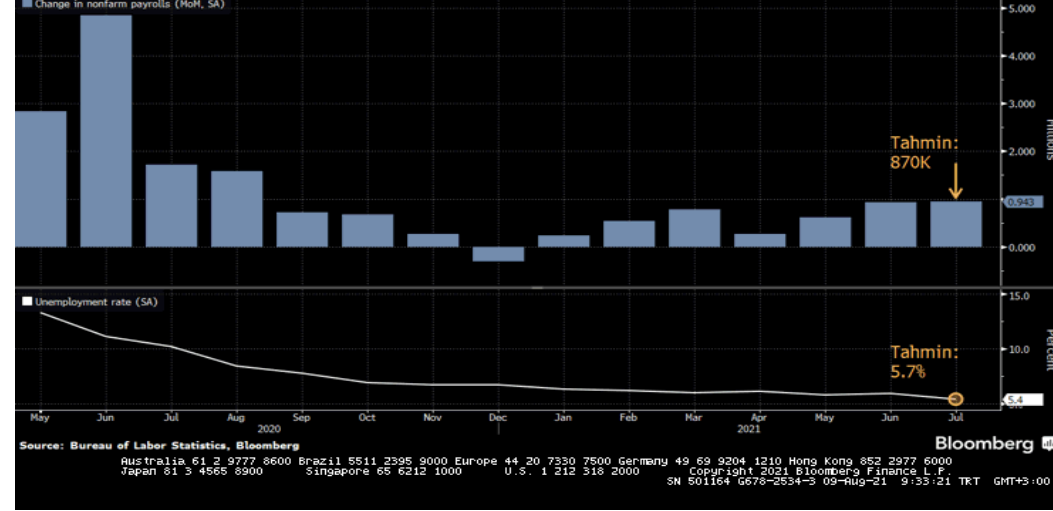
BIST100 endeksinin bu hafta da yükselişini sürdürmesini bekliyoruz. Ancak 1,465-1,470 direnç bölgesi kritik olacak. Bu nedenle pozisyon artırmak için bu bölge takip edilmeli. 1,422-1,415 ise destek bölgesi olarak izlenebilir.

Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

+90 212 403 41 54

altan.aydin@vakifyatirim.com.tr



ABD’de istihdam piyasasında toparlanma FED’e yönelik tapering beklentilerini güçlendiriyor.



TCMB, politika faizini %19’da sabit bıraktı. Faiz indirimi için 3.çeyrek kritik olacak.

Haftalık Hisse Portföyü

16 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

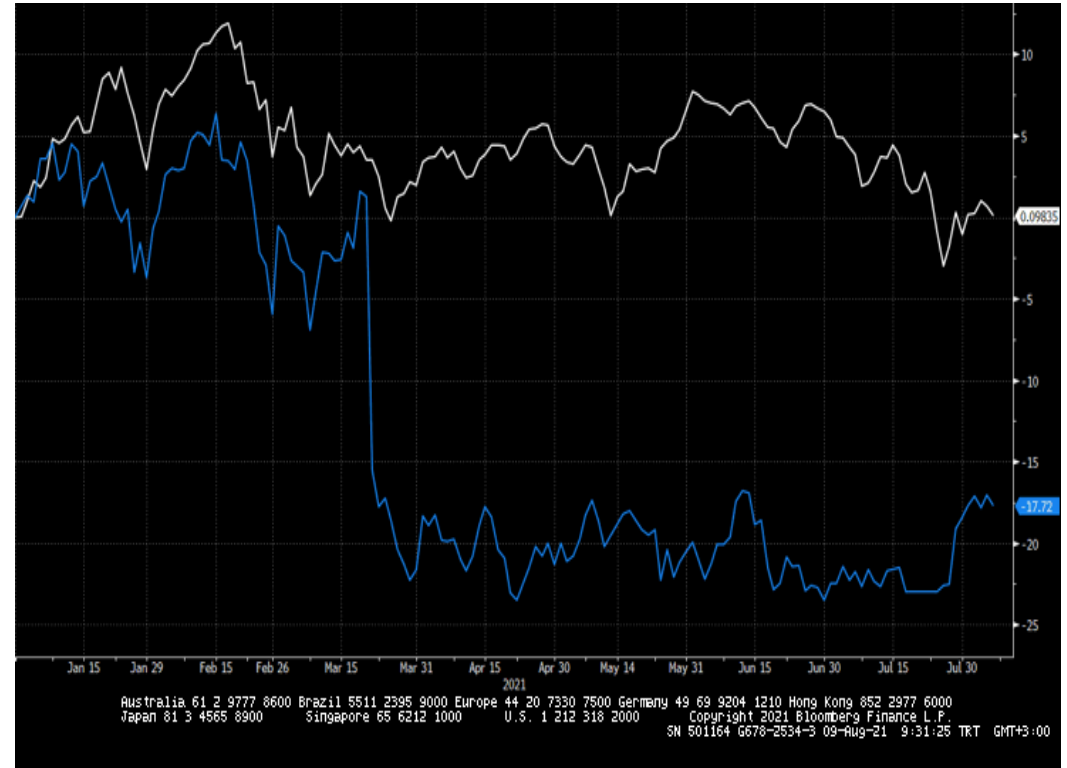
Temmuz ayındaki uzun bayram tatili sonrasında toparlanan BIST100 endeksinde kısa vadeli yükselen kanal içinde hareket sürüyor. Kısa sürede 1,350 seviyelerinden 1,440 seviyesine kadar yükselen endekste, 1,465 ana direnç seviyesi iken aşılması halinde yeniden 1,500 üzeri seviyeler ön plana çıkabilir. 1,422-1,415 ve 1,400 ise 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 son hareket umut veriyor. Bu aşamada 2.çeyrek bilanço fiyatlamalarının katkısıyla, değerlendirme bazında daha da ucuzlayacak olan endekste güçlü seyir sürebilir. Ancak, piyasa faizlerinde düşüş görmedikçe endeksin 1,465 ve üzerinde kalıcılığı sorgulanacaktır. Yine de 12 aylık hedef fiyatlarımıza göre %25 ve üzeri yükseliş potansiyeline sahip olan hisselerde talebin sürmesini bekleriz. Haftalık bazda 1,465 üzeri kapanışlar pozisyon artırmak için tetikleyici olmalıdır.

BIST-100, 1,465 önemli direnç, aşılsa 1,500 ve üzeri beklenebilir, 1,415 destek



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



Haftalık Hisse Portföyü

16 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Hisse Önerileri

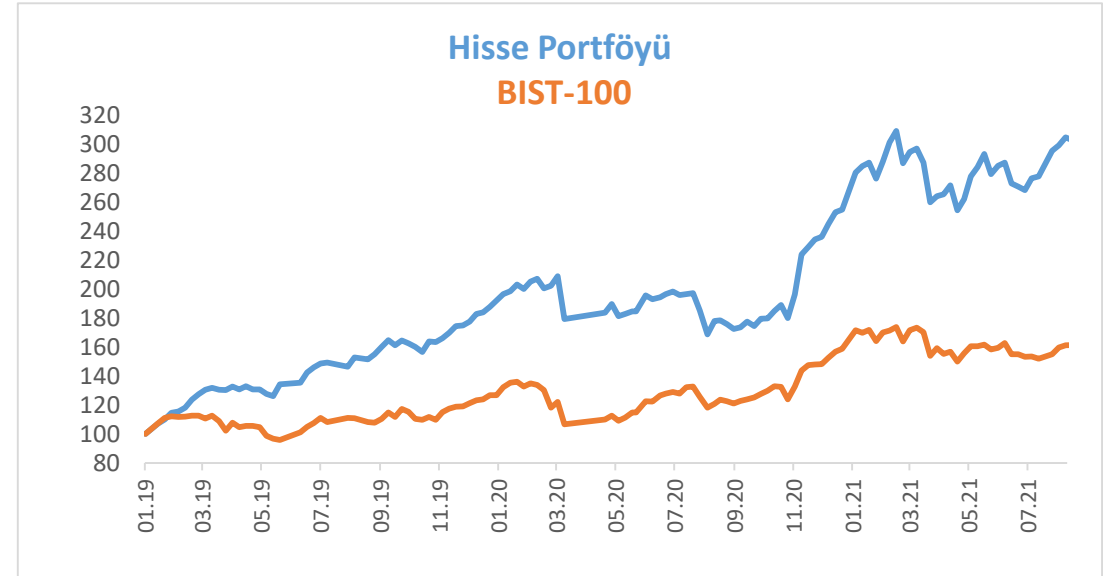
Veri Takvimi

Haftalık Hisse Portföyü

Hisse Kodu	Destek Bölgesi	Direnç Bölgesi	Oynaklık (Risk) Son 1 sene	Ort. İşlem Miktarı Son 3 ay	Beta
AKSEN	12,9-12,6	13,2-13,4	2,99	5.176.916	1,06
ALARK	9,70-9,60	9,94-10,0	2,65	4.598.006	1,10
ISCTR	5,40-5,30	5,50-5,70	2,59	1.780.707	1,16
ISDMR	12,90-12,80	13,2-13,4	2,05	1.770.907	0,99
TKFEN	14,4-14,3	14,7-14,9	2,30	4.736.415	1,03

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 2019 yılında **%92**, 2020 yılında **%38**, 2021 yılında ise **%15** değer kazanmıştır. Portföyümüzü yayınlamaya başladığımız tarihten bu yana ise relatif olarak, BIST-100 endeksinin **%91** üzerinde performans kaydedilmiştir.



Haftalık Hisse Portföyü

16 Ağustos 2021

Piyasa Gelişmeleri

Hisse Piyasaları

Haftalık Hisse
Önerileri

Veri Takvimi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç21	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	0,1%	-1,0%
16 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç21	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%	▲	0,5%	-3,9%
16 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲	10,9%	12,1%
16 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	▲	7,9%	8,3%
16 Ağu.	Japonya	07:30	Haz.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %	▲		-6,8%
16 Ağu.	Japonya	07:30	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		6,2%
16 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	Bütçe Dengesi	▲		-25,0 mlr TL
16 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	New York FED Sanayi Endeksi	▲	28,5	43,0
16 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Bizim Mağazaları finansal sonuçlarını açıklayacak.			
17 Ağu.	İngiltere	09:00	Haz.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	▲	4,8%	4,8%
17 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲		2,0%
17 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç21	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲		13,7%
17 Ağu.	Türkiye	14:30	Haz.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	▲		3,9%
17 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Perakende Satışlar -Aylık%	▲	-0,2%	0,6%
17 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	0,5%	0,4%
17 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Kapasite Kullanımı	▲	75,7%	75,4%
17 Ağu.	ABD	20:30		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
17 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Pegasus finansal sonuçlarını açıklayacak.			
18 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	Dış Ticaret Dengesi	▲	¥177,3 mlr	¥383,2 mlr
18 Ağu.	İngiltere	09:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	0,2%	0,5%
18 Ağu.	İngiltere	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,3%	2,5%
18 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,2%	1,9%
18 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,1%	-0,1%
18 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İnşaat İzinleri	▲	1610 bin	1598 bin
18 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Konut Başlangıçları	▲	1608 bin	1643 bin
18 Ağu.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları (27-28 Temmuz)	▲		
19 Ağu.	Türkiye	14:00	Ağu.	TCMB PPK Toplantı Tutanakları			
19 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	▲	24,2	21,9
19 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		375 bin
19 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	▲	0,7%	0,7%
19 Ağu.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 2Ç21 dönemine ilişkin konsolide bilançoları son gönderme tarihi.			
20 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %	▲	-0,4%	0,2%
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	▲	0,8%	1,3%
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	▲	9,2%	8,5%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

16 Ağustos 2021



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.