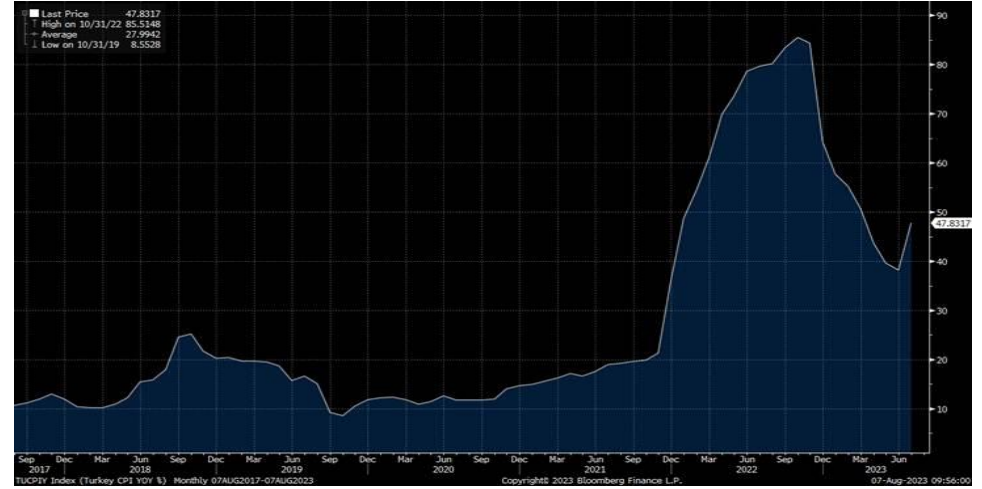


Haftalık Strateji Bülteni

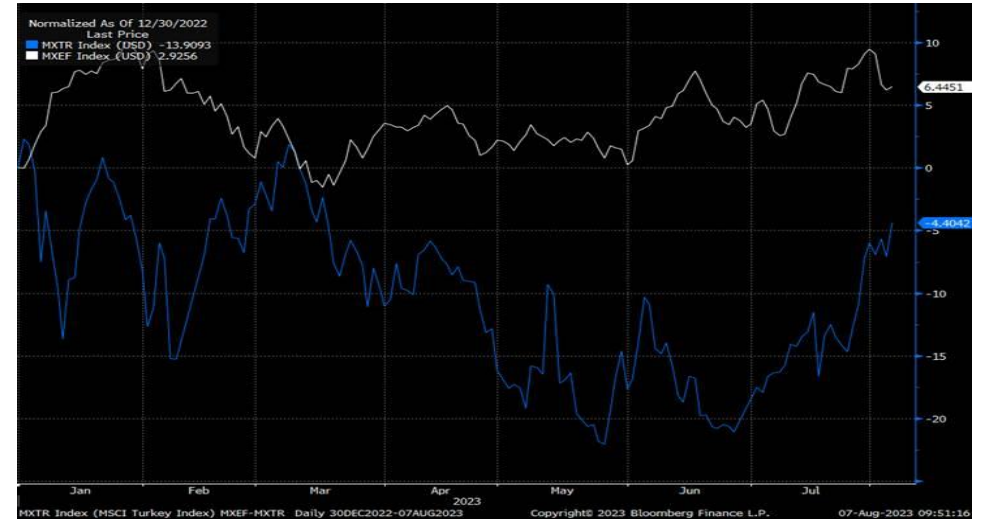
- Küresel borsalarda geçen hafta genelde satıcı bir görünüm hakimdi. ABD'de Dow Jones endeksi haftalık bazda %1,1 düşerken, Avrupa'da gösterge endeks %1,7 değer kaybetti. Derecelendirme kuruluşu Fitch'in ABD'nin kredini notunu düşürmesi, küresel endekslerde satıcı seyrin ana nedenini oluşturdu. Geçen hafta ABD'de istihdam verileri yakından takip edilirken Avro Bölgesinde PMI, büyüme ve enflasyon verileri izlendi. ABD'de takip edilen temmuz ayı tarım dışı istihdam verileri beklentilerin altında 187 bin olarak açıklandı. ABD'de ortalama saatlik ücretler yıllık %4,4 artarken, işsizlik oranı ise %3,5 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de açıklanan temmuz ayı ISM İmalat PMI verileri 46,4 seviyesinde daralmanın devam ettiğine işaret etti. ADP istihdam raporunda ise özel sektör istihdamı beklentileri aşarak 324 bin olarak açıklandı. Avro Bölgesi'nde açıklanan büyüme verileri yılın 2.çeyreğinde beklentilerin üzerinde, ilk çeyreğe göre %0,3 artış gösterdi, temmuz ayı enflasyonu ise aylık -%0,1, yıllık %5,3 yükseldi. Avro Bölgesi PMI verileri temmuz ayında beklentilere paralel 42,7 olarak açıklandı. İngiltere'de ise Merkez Bankası gösterge faizi oranını beklentilerle uyumlu 25 baz puan artışla %5,25 seviyesine yükseltti.
- Yurt içinde ise geçtiğimiz hafta en önemli gündem maddelerinden biri beklentilere paralel olarak açıklanan enflasyon verileriydi. Temmuz ayında TÜFE aylık %9,49, yıllık ise %47,83 olarak gerçekleşti. BBDK tarafından açıklanan bankacılık sektörü verileri 2023 Temmuz ayında sektörün 59,8 mlr TL net kar elde ettiğini açıkladı. Yurt içinde izlenen PMI endeksi ise Temmuz'da 49,9 seviyesine gerileyerek 2023 yılının en düşük seviyesinde açıklandı. Şirketlerin yılın ikinci çeyreğine ilişkin finansalları gelmeye devam ederken, BIST100 endeksi ise haftayı %4,72 yükseliş ile kapattı. Bankacılık endeksi bu dönemde %3,2, sınai endeksi ise %5 değer kazandı.

Yurt içinde yıllık enflasyon görünümü...



Kaynak: Bloomberg

MSCI Türkiye endeksi (mavi seri) ile MSCI G.O.Ü endeksinin seyri - yıl başından bu yana...



Kaynak: Bloomberg

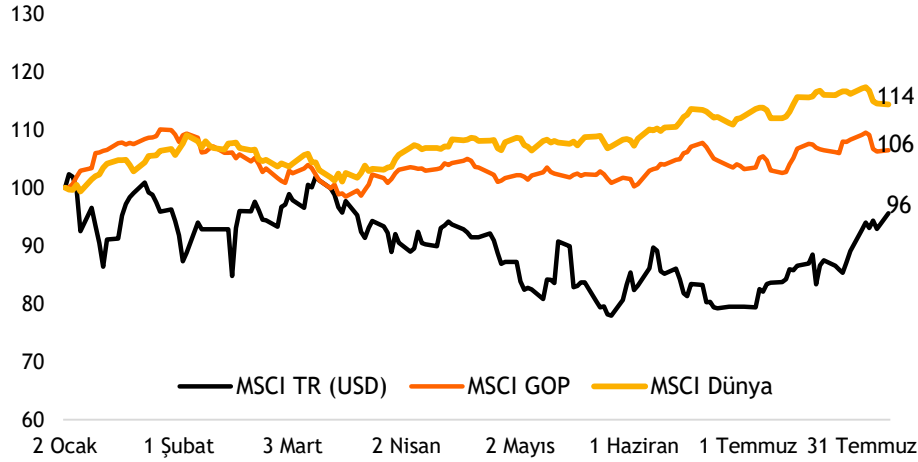
- ❑ Bu hafta küresel piyasalarda ABD'de dış ticaret dengesi, enflasyon ve Michigan tüketici güven endeksi, İngiltere'de sanayi üretici ve GSYH, Japonya'da dış ticaret dengesi ve ÜFE, Çin'de yine dış ticaret dengesi ve enflasyon verileri takip edilecek.
- ❑ BIST100 teknik görünümüne baktığımızda ise, haftaya alıcılı başlayan ve 7.400 üzerine yerleşmeye çalışan endekste, gerilemelerde 7.350-7.275 aralığı korunduğu sürece endeksin, 7.500 ardından da 7.700 seviyelerine doğru yönelmesini ve rekor kapanışlarını yenilemesini bekliyoruz. Bu hafta yoğunlaşması beklenen 2Ç23 finansallarına bağlı olarak, endeks tarafında hisse bazlı hareketler biraz daha öne çıktığını görebiliriz.

Endekste 7.500-7.700 bölgesine doğru yukarı denemelerin devamı beklenmeli...



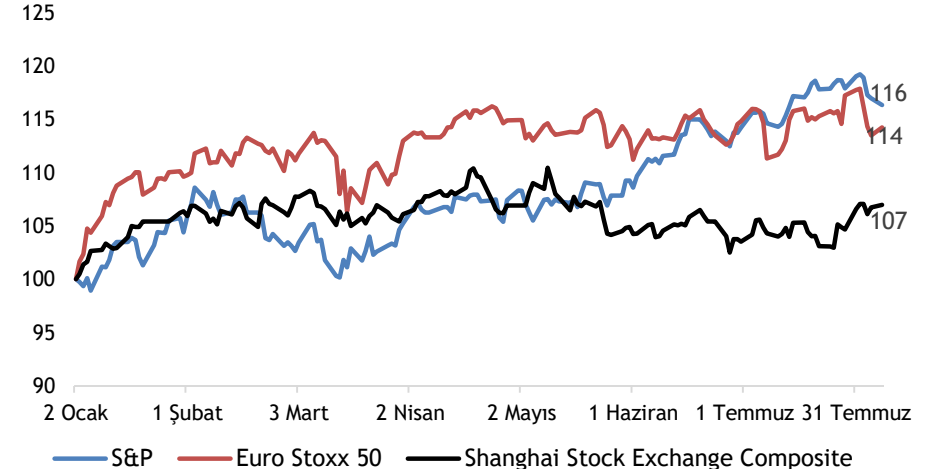
Kaynak: Matriks

MSCI TR, GOP ve Dünya endekslerinin yılbaşından bu yana performansları (USD)



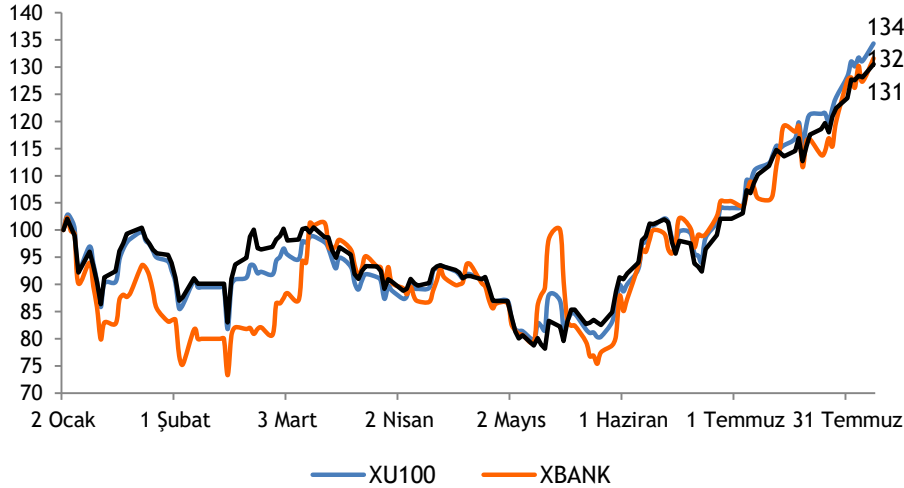
Kaynak: Bloomberg

Büyük dünya endekslerinin yılbaşından bu yana performansları



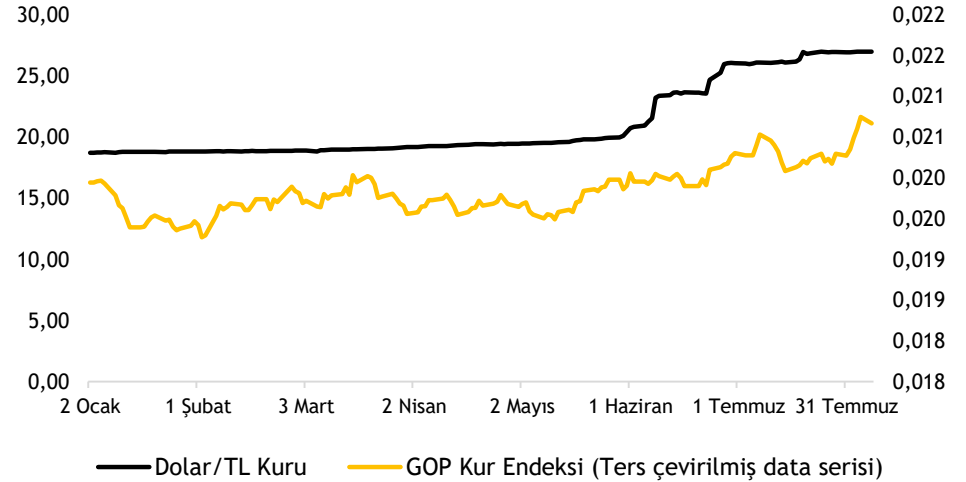
Kaynak: Bloomberg

XU100-XBANK-XUSIN yılbaşından bu yana performansları



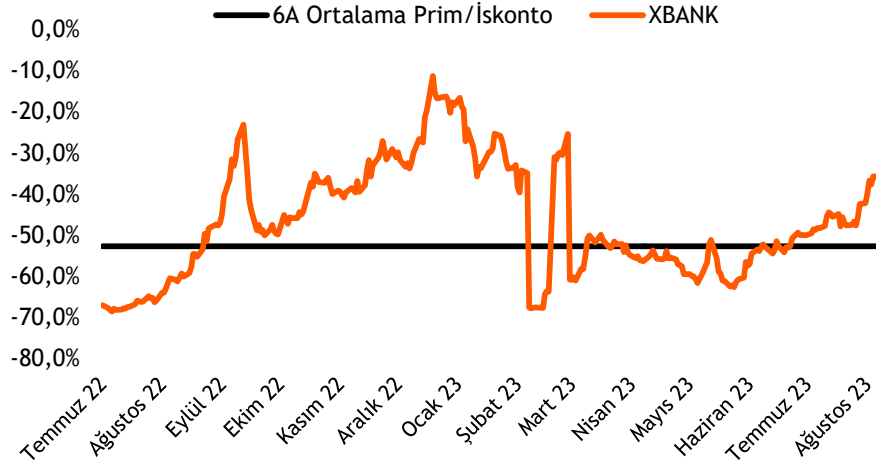
Kaynak: Bloomberg

Dolar/TL kuru ve GOP kur endeksinin performansları

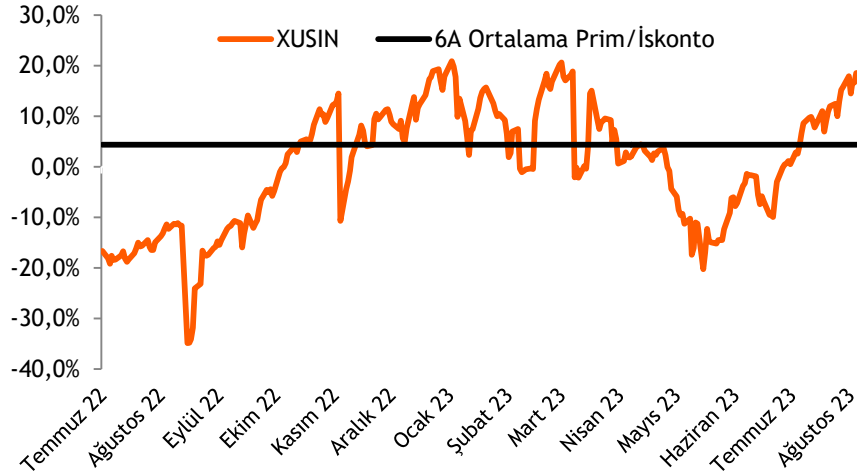


Kaynak: Bloomberg

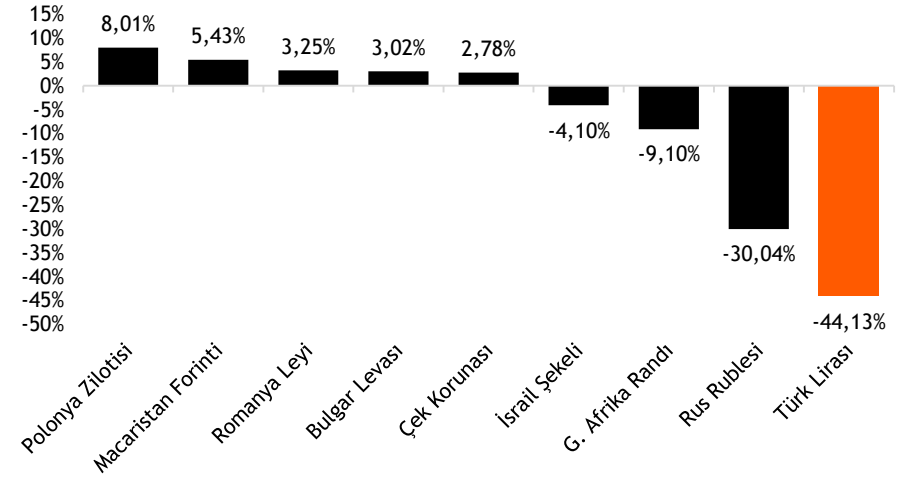
Türk bankaları benzerlerine göre %36 iskontolu (PD/DD)



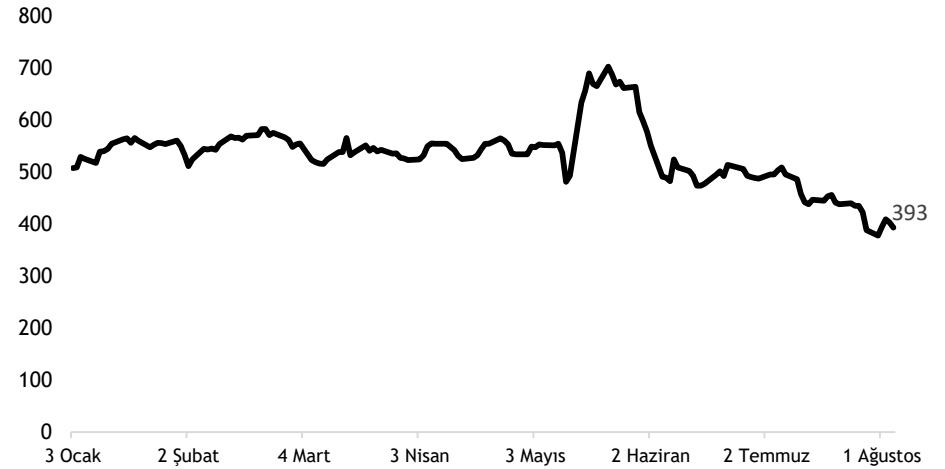
Türk sanayi şirketleri benzerlerine göre %18,6 primli (FD/FAVÖK)



TL ve diğer Gelişmekte Olan Ülke para birimlerinin 2023 performansı



Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin 2023 performansı

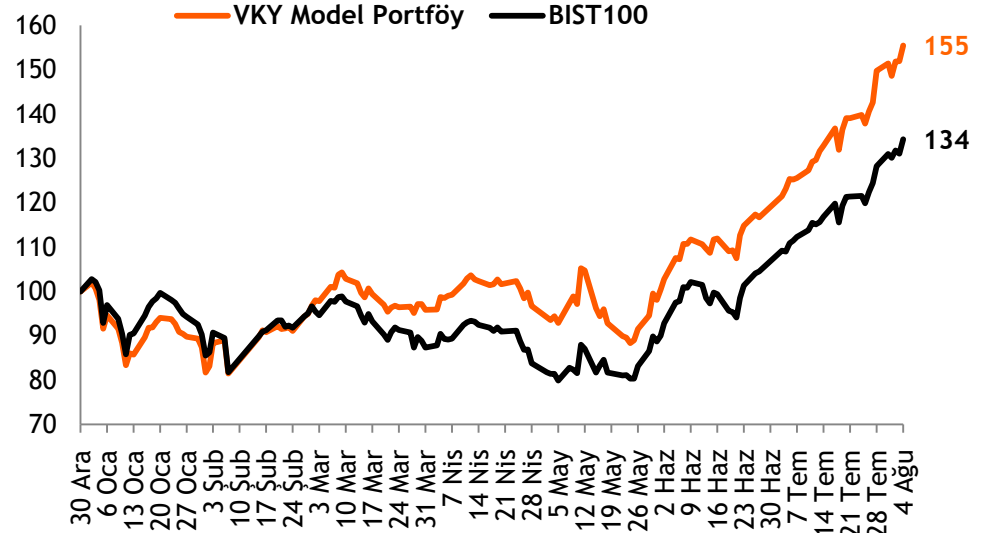


- ❑ **Hisse Model Portföy Önerilerimiz** - Model portföy önerilerimizi 16 Haziran tarihinde güncelledik.
- ❑ Takip listemizde yer alan şirketlerin hedef piyasa değerleri üzerinden hesapladığımız BIST100 endeks hedefimiz 7.400 seviyesinde yer almaktadır.
- ❑ Hisse model portföyümüzde, **Migros, Şişe Cam, BİM, Akbank, Koç Holding, TAV Havalimanları Holding ve TSKB** yer almaktadır. Model portföyümüzde bankacılık sektörünün ağırlığı %30 (BIST100: %11,8) olup, portföyümüzün betası 1,02'dir.
- ❑ **Hisse Model Portföyümüz yılbaşından bu yana endeksten %15,7 pozitif ayrıştı.** - Hisse Model Portföyümüz, yılın üçüncü çeyreğinde endeksi %3,6 yenerken, yılbaşından bu yana ise endeksten %15,7 pozitif ayrıştı.

Hisse Model Portföy Önerilerimiz

	Piyasa değeri (mn TL)	BIST-100 ağırlık	Model Portföy ağırlık	12A Hedef fiyat (TL)	Mevcut fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
MGROS	56.489	1,5%	15,0%	535,00	312,00	71%	0,85
SISE	168.017	4,2%	15,0%	75,00	54,85	37%	1,06
BIMAS	140.142	4,4%	15,0%	219,00	230,80	-5%	0,73
AKBNK	147.160	3,9%	15,0%	32,20	28,30	14%	1,12
KCHOL	336.260	3,8%	15,0%	175,60	132,60	32%	1,09
TAVHL	41.269	1,0%	15,0%	160,00	113,60	41%	1,05
TSKB	17.472	0,4%	10,0%	7,91	6,24	27%	1,35

Kaynak: VKY Araştırma ve Strateji



Kaynak: VKY Araştırma ve Strateji

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,40%	-0,20%
7 Ağu.	Türkiye	17:30	Tem.	Hazine Nakit Dengesi			-206,3 mlr TL
8 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		192,7 mlr ¥	-1.186,7 mlr ¥
8 Ağu.	Çin	06:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		68,0 mlr \$	70,62 mlr \$
8 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,30%	0,30%
8 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %		6,20%	6,20%
8 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-69,6 mlr \$	-69,9 mlr \$
8 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,30%	-0,30%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		-0,50%	0,0%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		-4,00%	-5,40%
9 Ağu.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 2Ç23 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
10 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %		3,50%	4,10%
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			9,50%
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,10%
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-0,20%
10 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
10 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		3,30%	3,00%
10 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			227 bin
10 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi			-227,8 mlr \$
11 Ağu.	ABD	01:00		MSCI, 2023 3. dönem için endeks revizyonlarını açıklayacak.			
11 Ağu.	İngiltere	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,60%
11 Ağu.	İngiltere	09:00	2Ç23	GSYH Çeyreksele %			0,10%
11 Ağu.	İngiltere	09:00	2Ç23	GSYH Yıllık %			0,20%
11 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge			-7,93 mlr \$
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,10%
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		0,70%	0,10%
11 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		71,0	71,6
11 Ağu.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

2Ç23 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	2Ç23 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			Vakıf Yatırım	Piyasa Ortalaması*
ISCTR	İş Bankası (C)	7 Ağustos 2023	13.108	13.259
AKCNS	Akçansa	7 Ağustos 2023	780	800
YYLGD	Yayla Agro Gıda	7 Ağustos 2023	383	343
CIMSA	Çimsa	7 Ağustos 2023	724	631
CCOLA	Coca Cola İçecek	7 Ağustos 2023		1.945
AKGRT	Aksigorta	7 Ağustos 2023		484
BRISA	Brisa	7 Ağustos 2023		582
ENJSA	Enerjisa Enerji	7 Ağustos 2023		1.487
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	8 Ağustos 2023		2.167
EREGL	Ereğli Demir Çelik	8 Ağustos 2023	-4.042	-3.288
MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	8 Ağustos 2023		429
LOGO	Logo Yazılım	8 Ağustos 2023		255
THYAO	Türk Hava Yolları	9 Ağustos 2023	8.522	11.831
SAHOL	Sabancı Holding	9 Ağustos 2023	10.839	10.762
TKFEN	Tekfen Holding	9 Ağustos 2023		518
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	9 Ağustos 2023		1.134
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	9 Ağustos 2023		879
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	10 Ağustos 2023		1.750
HALKB	Halk Bankası	10 Ağustos 2023	732	791
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	14 Ağustos 2023	1.417	1.254
TTKOM	Türk Telekom	14 Ağustos 2023	-	-1.239
BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	16 Ağustos 2023	-29	-28
SOKM	Şok Marketler Ticaret	16 Ağustos 2023		870
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	17 Ağustos 2023	2.644	2.448
TCELL	Turkcell	17 Ağustos 2023	3.363	2.989
DOHOL	Doğan Holding	17 Ağustos 2023		6.050
DOAS	Doğuş Otomotiv	21 Ağustos 2023		5.140
VESTL	Vestel	Ağustos 3. hafta	-443	-360
TRGYO	Torunlar G.M.Y.O.	Ağustos 3. hafta	647	646

*Research Turkey anket sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	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 dayanılarak 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, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.