

09 Ağustos 2018 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		8 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	96.973,9	0,8%	-15,9%
BIST030	▲	119.619,5	0,8%	-15,8%
VIOP030 Endeks	▲	120,625	0,6%	-17,7%
S&P 500	▼	2.857,7	0,0%	6,9%
DJI	▼	25.583,8	-0,2%	3,5%
DAX	▼	12.633,5	-0,1%	-2,2%
RTS	▼	1.113,8	-2,9%	-3,5%

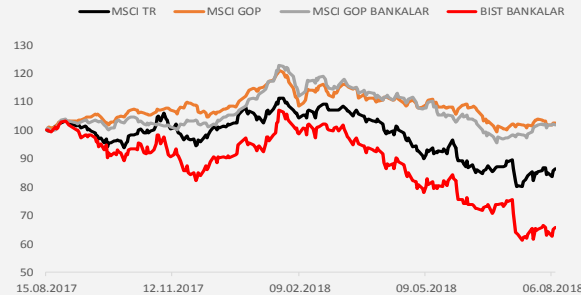
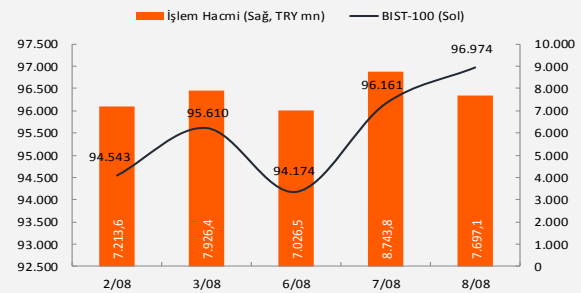
Parite		8 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3155	0,4%	39,9%
EUR/TRY	▲	6,1815	0,7%	36,0%
(\$+€)/TRY	▲	5,7510	0,6%	37,9%
EUR/USD	▲	1,1613	0,2%	-3,3%

Emtia		8 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	72,5	0,3%	12,6%
Bakır (\$/ton)	▼	6.173,0	0,0%	-14,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.215,0	0,3%	-7,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,5	0,6%	-8,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
METRO 17%	BEYAZ -19%	THYAO 1124
EGSER 17%	UZERB -9%	KRDMD 865
KERVN 13%	EGCYO -5%	GARAN 722
MZHL 10%	DENG -5%	HALKB 577
AKSUE 10%	OZRDN -4%	ASELS 434

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

Güne satışlarla 96.300 seviyesi üzerinden başlangıç yapan endeks, gün içinde alıcılı bir seyir izledi. Alımlarla 97.200 üzerini test eden BİST, kapanışını 96.974 seviyesinden gerçekleştirdi.

ABD-Çin arasındaki ticaret geriliminin yanı sıra beklentinin altında gelen şirket karları nedeniyle dün ABD borsaları düşüşler gösterdi. ABD'de Trump yönetiminin 16 mlr \$ tutarında Çin malına %25 ek gümrük tarifesi uygulama kararı ve ayrıca 200 mlr \$'lık daha Çin ürünlerine yeni ek gümrük vergisini değerlendirdiği haberlerinin ardından Çin Ticaret Bakanlığı ise bazı ABD mallarına %25 ithalat tarifesi uygulayacağını duyurdu.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de ÜFE verilerini takip edeceğiz. Sabah saatlerinde beklentilerin hafif üzerinde açıklanan TÜFE ve ÜFE verileri ardından Çin'de piyasalar alıcılı ve Japonya'da ise yatay seyreliyor. ABD ve Avrupa'da yatay başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise güne satışlarla başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentinin üzerinde net kar (+)
- Coca Cola İçecek (CCOLA) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Riskten korunma uygulamaları net karı beklentinin üzerine taşıdı (+)
- Bugün Halk Bankası (HALKB) 2Ç18 finansallarını açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler: Havacılık Sektörü, ASELS, BRISA, ECILC, EKGYO, HURGZ, KORDS, PETKM, SASA, TTRAK, THYAO

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	4 Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		218 Bin
ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,30%
ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	3,40%	3,40%

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentinin üzerinde net kar (+)

- Albaraka Türk Katılım Bankası 2Ç18 için bizim tahminimizin %33, Research Turkey konsensüs tahminlerinin %30 üzerinde 98,5 mn TL net kar açıkladı. Bu rakam bir önceki çeyreğe göre %0,8, yıllık bazda ise %3,1 artışa işaret etmektedir.
- 2018 yılı ikinci çeyrekte beklentimizden daha iyi gelen net ticari kar net kar beklentimizde yukarı yönlü sapmaya neden oldu.
- Bankanın net kar payı gelirleri 2Ç’de bir önceki çeyreğe göre sınırlı değişim göstererek 249 mn TL olarak gerçekleşirken, net ücret & komisyon gelirleri ise çeyrek bazda %13 artış ile 45 mn TL’ye ulaştı.
- Banka’nın 1Ç’de 257 mn TL olan karşılık giderleri 2Ç’de 96 mn TL’ye gerileyerek beklentimizde paralel gerçekleşti.
- Banka’nın 2Ç’de kredi büyümesi %6,7 olurken, toplanan fonlar çeyrek bazda %6,2 artış gösterdi.

Yorum: Bankanın 2Ç net karının hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesinin hisse üzerine etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Son 1 aylık dönemde Albaraka Türk Katılım Bankası hisselerinin BIST-100 endeksine göre %2,6 daha kötü, banka endeksine göre %8,9 daha iyi performans sergilediği görülmektedir. Albaraka Türk Katılım Bankası için 1,49 TL hedef fiyat ile kısa vadede “Endekse Paralel Getiri”, Uzun Vadede ise “TUT” önerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri Hedef Fiyat (TL)					1,49	F/K (Cari):		4,1
Uzun Vadeli Öneri	TUT Kapanış Fiyatı (TL)					1,31	F/DD (Cari)		0,4
BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç18	1Ç18	Çeyreksel %	2Ç17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Kar Payı Gelirleri	249	250	0%	321	-23%	261		-5%	
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	45	40	13%	36	25%	42		7%	
Net Dönem Kar	98	98	1%	96	3%	74	76	33%	30%
Net Kar Payı Marjı	2,61%	2,77%	-0,2 yp	3,89%	-1,3 yp	2,74%		-0,1 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı	13,9%	11,0%	2,9 yp	9,7%	4,2 yp	12,4%		1,5 yp	

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Coca Cola İçecek (COLA) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Riskten korunma uygulamaları net karı beklentinin üzerine taşıdı (+)

- Coca Cola 2Ç18’de 36 mn TL olan piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde 187 mn TL (2Ç17: 231 mn TL, 1Ç18: -46 mn TL) kar açıkladı. Net kardaki dalgalanmayı azaltmak için uygulanmaya başlanan koruma yöntemleri, şirketin piyasa beklentilerinin üzerinde net kar açıklamasında etkili oldu.
- Satış gelirleri 2Ç18’de Research Turkey ortalama beklentisine paralel, geçen yılın aynı çeyreğinin %23 üzerinde 3,16 mld TL düzeyinde gerçekleşti. Yurt içi ve yurt dışı satışlarda sırasıyla %24,2 ve %22,7 düzeyindeki büyüme konsolide ciro artışını destekledi. Kur etkisinden arındırılmış şekilde bakıldığında ise satış gelirlerinde; hacimdeki artış, fiyatlandırma stratejisi ve ürün karlılığının olumlu katkısıyla %16 yükseliş gerçekleşti. Şirketin 2Ç18’de konsolide satış hacmi %9,5 arttı.
- 2Ç18’de brüt kar marjı yıllık 0,70 puan artışla %36,6 oldu. Marj artışı Türkiye operasyonundan (+2,0 puan) kaynaklanırken uluslararası operasyonların marjı (-0,4 puan) hafif daralma kaydetti. Faaliyet giderlerindeki sıkı kontrolün de katkısıyla Şirketin 2Ç18 FAVÖK’ü 628 mn TL (y/y +%27, ç/ç +%135) ile 606 mn TL olan ortalama piyasa beklentisinin %4 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı 2Ç18’de geçen yılın ve tahminlerin 0,6 puan üzerinde %19,9 seviyesinde oluştu.
- Şirket 2Ç18 sonuçlarıyla birlikte; 2018 satış hacminde %4-6, satış gelirlerinde %10-12 (kur etkisinden arındırılmış) artış beklentisini; FAVÖK marjının Türkiye operasyonlarında yatay, uluslararası operasyonlarında hafif artış olmak üzere konsolide bazda hafif yükseliş göstereceği öngörüsünü; Net Borç/FAVÖK oranının 1,50x’ın altında (2017: 1,52x) (kur etkisinden arındırılmış ve organik bazda) kalacağı tahminini korudu. Şirket bugün saat 16.00’da 2Ç18 sonuçlarına yönelik telekonferans düzenleyecek.

Yorum: Coca Cola ikinci çeyrekte yurt içinde TL’deki değer kaybı ve hammadde fiyatlarındaki artışa rağmen ünite başına gelirlerdeki artış sayesinde güçlü operasyonel açıkladı. Uluslararası operasyonlarında ise şeker fiyatlarındaki gerileme ambalaj maliyetlerindeki artışı kısmen telafi etti. Riskten korunma yöntemlerinin uygulanmaya başlaması net karın beklentinin üzerinde gerçekleşmesini

sağladı. BIST100'ün son 1 ayda %6,2, son 3 ayda %9,3 altında gösteren hissenin bugün 2Ç18 sonuçlarına olumlu tepki vereceği kanaatindeyiz.

UFRS Gelir Tablosu - Özet (mn TL)	2Ç18	1Ç18	Açıklanan Çeyrek %	2Ç17	Yıllık %	Beklenti Kons.	Sapma % Kons.
Net Satışlar	3.158	1.866	69%	2.559	23%	3.141	1%
Brüt Kar	1.157	614	88%	920	26%	-	m.d.
FAVÖK	628	267	135%	493	27%	606	4%
Net Dönem Karı	187	-46	a.d.	231	-19%	36	416%
Brüt Kar Marjı	36,6%	32,9%	3,7 yp	35,9%	0,7 yp	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	19,9%	14,3%	5,6 yp	19,3%	0,6 yp	19,3%	0,6 yp
Net Kar Marjı	5,9%	-2,5%	8,4 yp	9,0%	-3,1 yp	1,2%	4,8 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Bugün Halk Bankası (HALKB) 2Ç18 finansallarını açıklayacak (=)

- Halk Bankası'nın 2Ç'de net karının bir önceki çeyreğe göre %33,8, bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,8 artış ile 1,06 mlr TL (Research Turkey: 1,08 mlr TL) olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.
- 2018 yılının ikinci çeyreğinde güçlü kredi ve mevduat büyümesi öngördüğümüz Halk Bankası'nın YP kredi-mevduat farkındaki yükseliş ve TÜFE'ye endekli menkul kıymet gelirlerindeki artışın etkisi ile net faiz gelirlerinde çeyrek bazda %9,9 artış öngörüyoruz. Ayrıca net ücret & komisyon gelirlerindeki %22'lik artışın da katkısı ile bankanın toplam çekirdek gelirlerinde %11,7 oranında yükseliş görüleceğini düşünüyoruz.
- 2Ç'de bankanın çeyrek bazda %10,5, yıllık bazda %19,1 artış göstermesini beklediğimiz faaliyet giderlerindeki artışın net kardaki yükselişi sınırlayacağını ancak bu dönemde kaydedilecek olan 308 mn TL'lik temettü gelirinin, net kar tarafında gözlenmesini beklediğimiz gerilemeyi telafi edeceğini değerlendiriyoruz.

Kısa Kısa Haberler:

- Havacılık Sektörü:** Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Cahit Turhan, İstanbul Yeni Havalimanı'nda Faz 1 devreye alındığında saatte 40 iniş 40 kalkış yapılabileceğini ve açılışın 16 ay sonrasında devreye girecek 3. tam bağımsız pist ile birlikte saatlik kapasiteyi 60 iniş, 60 kalkışa çıkaracaklarını belirtti. (Kaynak Dünya)
- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile 05.06.2018 tarihinde mutabakata varıldığı açıklanan Sayısal Haberleşme Şebekesi Projesi ile ilgili olarak toplam tutarı 77,8 mn \$'a ulaşan sözleşme imzaladığını bildirdi. Sözleşme kapsamında teslimatların 2019-2020 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin 1Ç18 sonu itibarıyla 7,5 mlr \$ büyüklüğündeki bakiye siparişlerinin yaklaşık %1'ine denk gelmektedir.
- (+) Brisa (BRISA):** Brisa 2Ç18'de 12 mn TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 13 mn TL yönündeydi. 2Ç18'de net satış gelirleri 720 mn TL ile tahminlere yakın gerçekleşirken, yıllık %35 artış gösterdi. Şirketin FAVÖK'ü 2Ç18'de 115 mn TL olan ortalama beklentinin %18 üzerinde 135 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjının 2Ç18'de %16,4 olması beklenirken, %18,8 seviyesinde oluştu. Brisa'nın net borcu 2,0 mlr TL seviyesinde seyrederken, faaliyet karında gözlenen iyileşme sayesinde Net Borç/FAVÖK rasyosu (2Ç18: 4,7x, 1Ç18: 5,2x) gerilemeye devam etti. Operasyonel karlılık anlamında güçlü gerçekleşen sonuçlara hissenin olumlu tepki verebileceğini düşünüyoruz.
- (+) Eczacıbaşı İlaç (ECILC):** Şirket, 2Ç18'de 122 mn TL net kar açıkladı. Şirketin net karında, yıllık bazda %43 artış gözlemlendi. Bu artışta, banka mevduatı kur farkı gelirlerinin yanı sıra Eczacıbaşı Holding'den elde edilen temettü ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler etkili oldu. Şirketin cirosunda yıllık %23 artış gözlenirken, FAVÖK 2Ç17'deki 6 mn TL'den 2Ç18'de 12 mn TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 2Ç18'de yıllık 2,7 puan artarak %7 seviyesine ulaştı. **Yorum:** Son 1 aylık dönemde hisse performansı BİST'e göre %7 pozitif bir getiriye işaret ediyor. 2Ç18 finansalları ardından da pozitif ayrışmanın devam edebileceğini düşünüyoruz.

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Bugün Emlak Konut GYO'nun 2Ç finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Şirket'in 2Ç'de net dönem karının yıllık bazda %25 düşüşle 230 mn TL (Research Turkey: 267 mlr TL) 'ye gerilemesini tahmin ediyoruz. Şirket için 2Ç'de 651 mn TL net satış gelirleri ve 258 mn TL FAVÖK beklentimiz bulunmaktadır.
- **(=) Hürriyet Gazetecilik (HURGZ):** Şirketin doğrudan bağlı ortaklığı Hollanda'da kurulu Hürriyet Invest B.V.'nin tamamı ödenmiş 376,2 mn € sermayesini temsil eden, payların tamamının toplam 1 € üzerinden Fatih Berber'e satılması ve devri konusundaki kararın, devre ilişkin olarak sözleşme şartlarında anlaşma sağlanamaması nedeniyle satışından vazgeçildiğini bildirdi.
- **(+) Kordsa (KORDS):** Şirket, 2Ç18'de operasyonel kârlılıktaki güçlü büyümenin desteğiyle yıllık bazda %177 artışla 74,7 mn TL net kâr açıkladı. Bu dönemde net satış gelirleri yıllık bazda %35,8 artarak 825 mn TL olurken, brüt kâr marjındaki yıllık 4,1 puanlık artış, operasyonel kârlılığı destekledi. Böylece Şirketin 2Ç18'de FAVÖK'ü yıllık bazda %72 artarak 143,2 mn TL olurken, FAVÖK marjı da yıllık bazda 3,7 puan artarak %17,3'e yükseldi. Şirket, 2018 yılına ilişkin ciro büyüme beklentisini %15-25'ten %25-35'e (Fabric Development Inc. ve Textile Products Inc. şirketlerinin etkisiyle birlikte %30-40) ve FAVÖK büyüme beklentisini %15-25'ten %30-40'a (Fabric Development Inc. ve Textile Products Inc. şirketlerinin etkisiyle birlikte %35-45) yükseltti. *Yorum: KORDS hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 ve 3 aylık dönemlerde sırasıyla %21,8 ve %23 oranlarında pozitif ayrılmıştır. Söz konusu ayrılmaya rağmen, Şirketin 2018 yılı beklentilerinde yaptığı yukarı yönlü revizyonun da etkisiyle sonuçların hisse fiyatına olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz.*
- **(+) Petkim (PETKM):** Şirket, 2Ç18'de piyasa ortalama beklentisinin %78,8 üzerinde, yıllık bazda %22,7 artışla 371 mn TL net kâr açıkladı. Söz konusu sapmada, beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel kârlılığın ağırlıklı etkisi oldu. Bu dönemde Şirketin net satış gelirleri beklentilerle uyumlu yıllık bazda yaklaşık %28 artarak 2,35 mlr TL'ye yükseldi. 2Ç18'de FAVÖK'ü ise piyasa ortalama beklentisinin %39,3 üzerinde, geçen yılın aynı dönemine paralel 441 mn TL olurken, FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 4,9 puan üzerinde, yıllık bazda 5,2 puan düşüşle %18,8 seviyesinde gerçekleşti. 1Ç18 sonu itibarıyla 1,9 mlr TL olan net borç pozisyonu 2Ç18'de 2,9 mlr TL'ye yükseldi ve böylece net borç/FAVÖK'ü 1,28x'den 1,89x seviyesine yükseldi. *Yorum: PETKM hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 haftada %6,8 ve son 1 ayda %6,1 oranında pozitif ayrışsa da, beklentilerden daha iyi gerçekleşen operasyonel kârlılık nedeniyle 2Ç18 sonuçlarının hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.*
- **(+) SASA Polyester (SASA):** Şirket, ana hammaddeleri olan PTA, MEG ve Polimer üretim tesisi kurulması ile Polipropilen, Polietilen, Polivinil Klorid, Süper Emici Polimer, Polyester Cips ve Liman yapımı yatırımlarıyla ilgili olarak münferit yatırım yeri başvurusunda bulunulmasına, başvuru kapsamında arsa tahsisini müteakip, Yumurtalık Bölgesinde, tahsis edilecek alanın tamamını kapsayacak şekilde 5 mlr TL'si ilk 5 yılda olmak üzere, 10 yıl içerisinde toplam 29,7 mlr TL tutarında yatırım yapılmasına ve bu hususta Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na taahhütte bulunularak başvuru yapılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **(=) Türk Traktör (TTRAK):** Türk Traktör Ankara ve Erenler fabrikalarında yıllık planlı bakım/onarım çalışmaları nedeni ile 13 Ağustos - 1 Eylül tarihleri arasında, 20 - 24 Ağustos Kurban Bayramı ve 30 Ağustos Zafer Bayramı resmi tatillerini de kapsayacak şekilde, toplam 12 işgünü üretime ara vereceğini açıkladı. Üretim sürecine 3 Eylül tarihinde başlanacaktır.
- **(-) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, 2Ç18'de beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşen operasyonel kârlılığa rağmen, operasyonel olmayan giderlerin etkisiyle piyasa ortalama beklentisinin %68,6 altında 441 mn TL net kâr açıkladı (2Ç17'de 194 mn TL net zarar kaydetmişti). Bu dönemde net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisiyle uyumlu, yıllık bazda %47,8 artışla 13,8 mlr TL olurken, FAVÖK'ü piyasa ortalama beklentisinin %6,6 üzerinde, yıllık bazda %62,1 artışla 2,3 mlr TL'ye yükseldi. Böylece FAVÖK marjı piyasa ortalama beklentisinin 0,7 puan üzerinde, yıllık bazda 1,5 puan artışla %16,7 seviyesinde gerçekleşti. *Yorum: THYAO hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 ve 3 aylık dönemlerde sırasıyla %22,6 ve %11 oranlarında pozitif ayrılmıştır. Beklentilerin bir miktar üzerinde gelen operasyonel kârlılığa rağmen, net kârın beklentilerin altında kalması ve hissenin son dönemdeki pozitif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak sonuçların hisse fiyatına sınırlı olumsuz yansıtacağını düşünüyoruz.*

Açıklanan Karlar

09 Ağustos 2018 Perşembe

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Afyon Cimento	AFYON	2018/06	03.08.2018	18	-2	a.d.	19	13	44%
Atakule G.M.Y.O.	AGYO	2018/06	08.08.2018	-1	-1	23%	-1	-1	107%
Akbank	AKBNK	2018/06	25.07.2018	1.602	1.568	2%			
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2018/06	03.08.2018	-74	-31	137%	16	11	45%
Aksigorta	AKGRT	2018/06	31.07.2018	45	37	20%			
Akmerkez G.M.Y.O.	AKMGY	2018/06	06.08.2018	22	20	14%	22	20	11%
Aksu Enerji	AKSUE	2018/06	08.08.2018	-2	0	433%	1	1	-8%
Albaraka Turk Katılım Bankası	ALBRK	2018/06	08.08.2018	98	96	3%			
Alarko Carrier	ALCAR	2018/06	08.08.2018	15	8	84%	12	7	60%
Alarko G.M.Y.O.	ALGYO	2018/06	08.08.2018	91	-6	a.d.	2	3	-19%
Alkim Kagit	ALKA	2018/06	08.08.2018	13	4	199%	15	8	101%
Anadolu Cam	ANACM	2018/06	27.07.2018	166	71	133%	188	124	52%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/06	26.07.2018	63	63	0%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/06	27.07.2018	63	24	160%			
Arçelik	ARCLK	2018/06	27.07.2018	144	257	-44%	548	490	12%
Arena Bilgisayar	ARENA	2018/06	02.08.2018	-4	0	a.d.	7	4	64%
Ata G.M.Y.O.	ATAGY	2018/06	07.08.2018	1	0	a.d.	3	0	793%
Atlas Y.O.	ATLAS	2018/06	13.07.2018	-5	3	a.d.	-5	3	a.d.
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	2018/06	13.07.2018	1	3	-70%	0	1	a.d.
Avrupa Yatırım Holding	AVHOL	2018/06	08.08.2018						
Avivasa Emeklilik	AVISA	2018/06	03.08.2018	49	24	107%			
Avrasya Petrol Ve Turistik Tesisler	AVTUR	2018/06	01.08.2018	0	1	a.d.	1	1	37%
Altinyunus Cesme	AYCES	2018/06	08.08.2018	-2	-3	-25%	0	-1	-71%
Bagfas	BAGFS	2018/06	07.08.2018	-59	-15	298%	7	6	14%
Balatacılar Balatacilik	BALAT	2018/06	08.08.2018						
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	2018/06	31.07.2018	8	4	76%	6	6	12%
Bizim Toptan Satış Magazaları	BIZIM	2018/06	30.07.2018	5	-10	a.d.	32	8	299%
Bantas Bandırma Ambalaj	BNTAS	2018/06	07.08.2018	1	0	448%	3	1	182%
Bossa	BOSSA	2018/06	07.08.2018	2	2	7%	39	12	237%
Brisa	BRISA	2018/06	08.08.2018	12	2	518%	135	66	105%
Burçelık Vana	BURVA	2018/06	08.08.2018	0	0	349%	0	1	-36%
Coca Cola İçecek	CCOLA	2018/06	08.08.2018	187	231	-19%	628	493	27%
Celik Halat	CELHA	2018/06	03.08.2018	7	2	203%	13	5	162%
Cemtas	CEMTS	2018/06	07.08.2018	32	12	174%	37	17	112%
Creditwest Faktoring	CRDFA	2018/06	08.08.2018	6	5	7%			
Dagi Yatırım Holding	DAGHL	2018/06	06.08.2018	-1	0	1748%	0	0	6%
Dagi Giyim	DAGI	2018/06	07.08.2018	-3	0	a.d.	2	2	8%
Denizli Cam	DENCM	2018/06	25.07.2018	-1	-2	-73%	2	0	488%
Denizbank	DENIZ	2018/06	02.08.2018	701	440	59%			
Despec Bilgisayar	DESPC	2018/06	08.08.2018	5	0	1128%	2	2	29%
Demiroren Gazetecilik	DGZTE	2018/06	08.08.2018	16	3	520%	3	5	-36%
Dogan Burda Rizzoli	DOBUR	2018/06	06.08.2018	2	-1	a.d.	1	-1	a.d.
Dyo Boya	DYOBY	2018/06	08.08.2018	-7	-1	628%	53	20	174%
Deniz G.M.Y.O.	DZGYO	2018/06	31.07.2018	4	3	39%	1	2	-63%
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	2018/06	06.08.2018	-2	1	a.d.	-2	1	a.d.
Eczacıbaşı İlaç	ECILC	2018/06	08.08.2018	122	86	43%	12	7	86%
Eczacıbaşı Yatırım	ECZYT	2018/06	09.08.2018	58	143	-59%	-1	0	a.d.
Ege Gubre	EGGUB	2018/06	31.07.2018	2	5	-61%	16	5	196%
Ege Seramik	EGSER	2018/06	07.08.2018	22	12	82%	29	22	29%
Erbosan	ERBOS	2018/06	06.08.2018	15	11	39%	20	14	43%
Ersu Gıda	ERSU	2018/06	08.08.2018	0	1	-80%	0	1	-82%
Etiler Gıda	ETILR	2018/06	27.07.2018	0	-1	a.d.	1	0	a.d.
Euro Trend Y.O.	ETYAT	2018/06	06.08.2018	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Euro Kapital Y.O.	EUKYO	2018/06	06.08.2018	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Euro Yat. Ort.	EUYO	2018/06	06.08.2018	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	2018/06	26.07.2018	35	23	53%			
Qnb Finansbank	QNBFB	2018/06	27.07.2018	604	388	56%			
F-M İzmit Piston	FMIIZP	2018/06	06.08.2018	7	5	60%	6	5	13%
Ford Otosan	FROTO	2018/06	01.08.2018	486	362	34%	761	477	60%
Garanti Bankası	GARAN	2018/06	26.07.2018	1.907	1.554	23%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/06	25.07.2018	2	7	-75%			
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	HUBVC	2018/06	03.08.2018	1	0	536%	0	0	a.d.
Good-Year	GOODY	2018/06	08.08.2018	56	29	89%	70	40	73%
Garanti Y.O.	GRNYO	2018/06	24.07.2018	0	1	a.d.	0	1	a.d.
Gunes Sigorta	GUSGR	2018/06	02.08.2018	19	-5	a.d.			
Gedik Yatırım Holding	GYHOL	2018/06	03.08.2018	1	1	-12%	1	1	9%
Hedef Girişim Srm. Y.O.	HDFGS	2018/06	25.07.2018	31	2	1544%	31	2	1688%
Hektas	HEKTS	2018/06	31.07.2018	29	16	87%	48	20	146%
İntema	INTEM	2018/06	08.08.2018	-9	-3	241%	-4	-1	240%
İs Bankası (A)	ISATR	2018/06	01.08.2018	0	0	8%			
İs Bankası (B)	ISBTR	2018/06	01.08.2018	0	0	8%			
İs Bankası (C)	ISCTR	2018/06	01.08.2018	1.528	1.421	8%			
İs Finansal Kiralama	ISFIN	2018/06	26.07.2018	27	29	-6%			
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	2018/06	27.07.2018	0	1	a.d.	-1	1	a.d.
İs G.M.Y.O.	ISGYO	2018/06	27.07.2018	79	32	151%	95	40	136%

Açıklanan Karlar

09 Ağustos 2018 Perşembe

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Izocam	IZOCM	2018/06	31.07.2018	4	2	135%	10	9	14%
Jantisa Jant	JANTS	2018/06	08.08.2018	14	10	42%	18	13	40%
Kipa Ticaret	KIPA	2018/06	07.08.2018	-30	-40	-27%	14	22	-36%
T. Kalkınma Bankası	KLNMA	2018/06	02.08.2018	37	37	0%			
Kapital Yatırım Holding	KPHOL	2018/06	02.08.2018	0	0	684%			
Kardemir (A)	KRDMA	2018/06	07.08.2018	43	23	85%	97	31	215%
Kardemir (B)	KRDMB	2018/06	07.08.2018	21	12	85%	48	15	215%
Kardemir (D)	KRDMD	2018/06	07.08.2018	140	75	85%	315	100	215%
Korfez G.M.Y.O.	KRGYO	2018/06	07.08.2018	0	1	a.d.	2	1	147%
Kustur Kusadasi Turizm	KSTUR	2018/06	30.07.2018						
Link Bilgisayar	LINK	2018/06	08.08.2018	1	0	8650%	0	0	-7%
Logo Yazılım	LOGO	2018/06	01.08.2018	17	13	30%	26	23	15%
Marmaris Altiyünus	MAALT	2018/06	30.07.2018	3	0	10516%	1	1	-12%
Mega Polietilen Kopuk	MEGAP	2018/06	30.07.2018						
Merit Turizm	MERIT	2018/06	30.07.2018						
Metro Holding	METRO	2018/06	17.07.2018	-129	-6	2183%	-1	-1	-19%
Milpa	MIPAZ	2018/06	03.08.2018	-5	-1	295%	-5	0	1440%
Marshall	MRSHL	2018/06	08.08.2018	-7	3	a.d.	3	13	-79%
Nurol G.M.Y.O.	NUGYO	2018/06	08.08.2018	-91	24	a.d.	8	7	7%
Orma Orman Urunleri	ORMA	2018/06	31.07.2018						
Ostim Endüstriyel Yatırımlar	OSTIM	2018/06	07.08.2018	15	1	1067%	10	1	821%
Otokar	OTKAR	2018/06	03.08.2018	-51	-9	462%	-32	20	a.d.
Oyak Y.O.	OYAYO	2018/06	31.07.2018	0	1	-60%			
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	2018/06	07.08.2018	3	13	-76%	0	0	a.d.
Ozerden Plastik Sanayi	OZRDN	2018/06	30.07.2018						
Petkim	PETKM	2018/06	08.08.2018	371	303	23%	441	441	0%
Pinar Entegre Et Ve Un	PETUN	2018/06	08.08.2018	9	10	-9%	13	11	17%
Pinar Su	PINSU	2018/06	08.08.2018	-3	-5	-29%	5	4	44%
Plastik Akıllı Kart	PKART	2018/06	08.08.2018	1	-1	a.d.	2	0	a.d.
Petrokent Turizm	PKENT	2018/06	08.08.2018	-3	-3	14%	-1	-2	-53%
Pinar Sut	PNSUT	2018/06	08.08.2018	3	5	-40%	26	16	65%
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	2018/06	26.07.2018	4	4	16%	16	5	228%
Prizma Pres Matbaacılık	PRZMA	2018/06	08.08.2018	0	0	a.d.	0	0	-61%
Rodrigo Tekstil	RODRG	2018/06	01.08.2018						
Reysas G.M.Y.O.	RYGYO	2018/06	03.08.2018	-35	16	a.d.	34	25	36%
Safkar Ege Sogutmacılık Klima	SAFKR	2018/06	27.07.2018						
Sanko Pazarlama	SANKO	2018/06	08.08.2018	4	4	-12%	1	0	98%
Sasa	SASA	2018/06	30.07.2018	225	32	600%	116	48	144%
Sekuro Plastik	SEKUR	2018/06	31.07.2018	0	2	a.d.	7	3	114%
Serve Kirtasiye	SERVE	2018/06	07.08.2018	2	-1	a.d.	0	-1	-28%
Seyitler Kimya	SEYKM	2018/06	05.08.2018						
Sise Cam	SISE	2018/06	28.07.2018	691	254	172%	795	608	31%
Soda Sanayii	SODA	2018/06	27.07.2018	418	116	261%	206	146	41%
Sodas Sodyum	SODSN	2018/06	30.07.2018						
Tat Gıda	TATGD	2018/06	03.08.2018	14	9	52%	13	11	17%
Tav Havalimanları	TAVHL	2018/06	26.07.2018	426	190	125%	917	646	42%
Turkcell	TCELL	2018/06	25.07.2018	415	704	-41%	2.128	1.453	46%
Türk Hava Yolları	THYAO	2018/06	09.08.2018	441	-194	a.d.	2.310	1.425	62%
Mondi Tire Kutsan	TIRE	2018/06	08.08.2018	16	6	180%	38	14	165%
Tekfen Holding	TKFEN	2018/06	02.08.2018	279	224	25%	294	174	69%
Teknosa	TKNSA	2018/06	07.08.2018	-6	8	a.d.	29	43	-32%
Taze Kuru Gıda	TKURU	2018/06	30.07.2018						
Trabzon Liman İşletmeciliği	TLMAN	2018/06	07.08.2018	8	8	3%	16	12	26%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	2018/06	26.07.2018	368	312	18%	646	486	33%
Trakya Cam	TRKCM	2018/06	27.07.2018	298	147	102%	294	230	28%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	2018/06	26.07.2018	-31	-5	496%	3	2	22%
T.S.K.B.	TSKB	2018/06	27.07.2018	166	151	10%			
Türk Telekom	TTKOM	2018/06	24.07.2018	-889	890	a.d.	2.010	1.737	16%
Türk Traktor	TTRAK	2018/06	06.08.2018	81	83	-2%	144	121	19%
Turker Proje G.M.G.	TURGG	2018/06	08.08.2018	0	0	-78%	-1	0	36%
Ulaşlar Turizm	ULAS	2018/06	08.08.2018	0	0	a.d.	0	0	4%
Uzertas Boya	UZERB	2018/06	27.07.2018						
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	2018/06	07.08.2018	1.074	897	20%			
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	2018/06	07.08.2018	13	5	135%			
Vanet Gıda	VANGD	2018/06	18.07.2018						
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	2018/06	31.07.2018	133	67	100%	215	106	103%
Vestel	VESTL	2018/06	06.08.2018	129	94	37%	585	243	141%
Vakıf G.M.Y.O.	VKGYO	2018/06	08.08.2018	5	2	132%	5	-1	a.d.
Viking Kağıt	VKING	2018/06	08.08.2018	-8	-3	178%	5	2	139%
Yayla Enerji	YAYLA	2018/06	21.07.2018	-1	1	a.d.	1	0	74%
Yibitas Yozgat İnşaat Malzemeleri	YBTAS	2018/06	30.07.2018						
Yapi Ve Kredi Bankası	YKBNK	2018/06	31.07.2018	1.227	892	38%			
Yapi Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	2018/06	30.07.2018	0	0	-34%	0	0	-69%
Yonga Mobilya	YONGA	2018/06	02.08.2018						
Yunsa	YUNSA	2018/06	06.08.2018	9	3	254%	20	9	126%
Yesil Yapi	YYAPI	2018/06	28.07.2018	10	-1	a.d.	23	7	246%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		4,50%	4,70%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	1,90%
9 Ağu.	ABD	15:30	4 Ağu.	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			218 Bin
9 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %			0,30%
9 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		3,40%	3,40%
9 Ağu.	Türkiye		2Ç18	HALKB, CCOLA, MGROS, TUPRS, EKGYO 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
9 Ağu.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 2Ç18 dönemine ilişkin konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi.			
10 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %		2,80%	2,80%
10 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		1,40%	-0,60%
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge		-3,05 mlr \$	-5,89 mlr \$
10 Ağu.	İngiltere	11:30	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,40%	-0,40%
10 Ağu.	İngiltere	11:30	2Ç18	GSYH Çeyreksele %		0,40%	0,20%
10 Ağu.	İngiltere	11:30	2Ç18	GSYH Yıllık %		1,30%	1,20%
10 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,10%
10 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		3,00%	2,90%
10 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi			-74,9 mlr \$
13 Ağu.	Türkiye		2Ç18	PGSUS 2Ç18 Finansal Sonuçlar			
14 Ağu.	ABD	01:00		MSCI, 3Ç18 dönem için endeks revizyonlarını açıklayacak.			
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Perakende Satışlar- Yıllık %		9,20%	9,00%
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		6,30%	6,00%
14 Ağu.	Japonya	07:30	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,20%
14 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,30%
14 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %			2,00%
14 Ağu.	İngiltere	11:30	Haz.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,20%
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			1,30%
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,30%
14 Ağu.	Almanya	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi			-24,70
14 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%			-0,40%
15 Ağu.	Türkiye	10:00	May.	İşsizlik Oranı			9,61%
15 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları			119 Bin
15 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları- Yıllık %			22,40%
15 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	Bütçe Dengesi			-25,6 mlr TL
15 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %			2,40%
15 Ağu.	ABD	15:30	Ağu.	New York FED Sanayi Endeksi			22,60
15 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Perakende Satışlar -Aylık%			0,50%
15 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,30%	0,62%
15 Ağu.	ABD	16:15	Tem.	Kapasite Kullanımı		78,20%	78,00%
15 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İşletme Stokları			0,40%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Enerji, Telekomünikasyon, Havacılık,
Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO

Serap KAYA

SERAP.KAYA@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Otomotiv, Beyaz Eşya, Demir Çelik,
Perakende, Gıda-İçecek

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

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