

17 Ağustos 2018 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		16 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	87.143,2	-3,5%	-24,4%
BIST030	▼	107.372,3	-3,7%	-24,4%
VIOP30 Endeks	▼	108,375	-4,7%	-26,1%
S&P 500	▲	2.840,7	0,8%	6,2%
DJI	▲	25.558,7	1,6%	3,4%
DAX	▲	12.237,2	0,6%	-5,3%
RTS	▲	1.066,5	1,1%	-7,6%

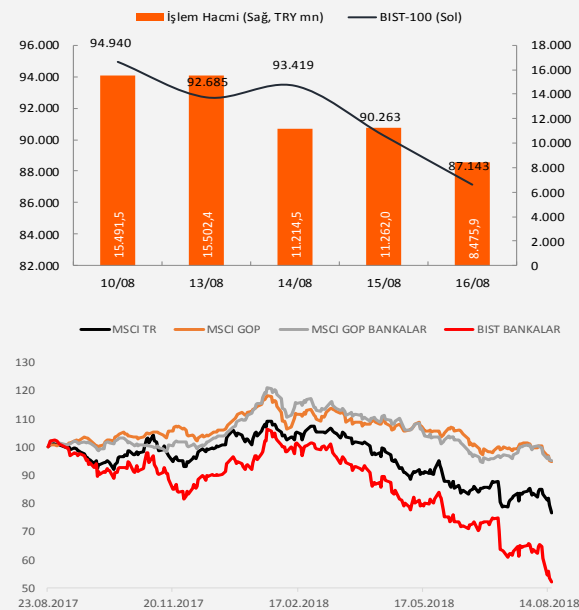
Parite		16 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,8551	0,0%	54,2%
EUR/TRY	▲	6,6889	0,4%	47,1%
(\$+€)/TRY	▲	6,2700	0,2%	50,4%
EUR/USD	▲	1,1382	0,2%	-5,2%

Emtia		16 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	71,4	0,0%	10,9%
Bakır (\$/ton)	▲	5.938,0	2,4%	-18,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.176,7	-0,1%	-9,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,7	-0,4%	-13,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
QNBFL 20%	KRŞAN -11%	THYAO 1070
QNBFB 20%	YATAS -11%	PETKM 765
MCTAS 20%	BMELK -10%	ASELS 752
AKFGY 15%	ISFIN -8%	GARAN 676
DOHOL 11%	FROTO -8%	KRDMD 601

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST alımlarla güne 91.400 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı ancak açılış ardından satış baskısıyla karşılaştı. Gün içinde satıcılı seyrin devam etmesi ile birlikte günün kapanışı 87.143 seviyesinden gerçekleşti.

ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin önümüzdeki hafta sürmesi için hazırlık yapıldığına yönelik haberlerin ardından dün ABD borsaları yükselişler gösterdi. Güçlü bilançolarda piyasalardaki olumlu havayı destekledi. Dow Jones %1,6 artarak son 4 ayın en güçlü günlük yükselişini gösterdi.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi ve ağustos ayı TCMB Beklenti Anketi sonuçları açıklanacak. Aynı zamanda kredi değerlendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklaması bekleniyor. Avro Bölgesi'nde enflasyon, ABD'de tüketici güven endeksi takip edilecek. Sabah saatlerinde Çin'de satıcılı, Japonya'da alıcılı bir seyrin görüyoruz. ABD'de karışık, Avrupa'da yatay başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise yatay bir açılış ardından satış baskısı altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi 2018 Haziran ayında %3,2 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Erdemir Grubu (EREGL, ISDMR) yeni yüksek fırın inşa ederek kapasite artırımı kararı aldı
- Doğu Otomotiv (DOAS) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Borçlulukta yatay, marjlarda güçlü seyrin (=)
- Ticari taksiler C segmenti de olacak
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,4 arttı
- Yabancı yatırımcılar 10 Ağustos haftasında 197 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Savunma Sektörü, ASELS, HURGZ, ISCTR, TTKOM, ZOREN

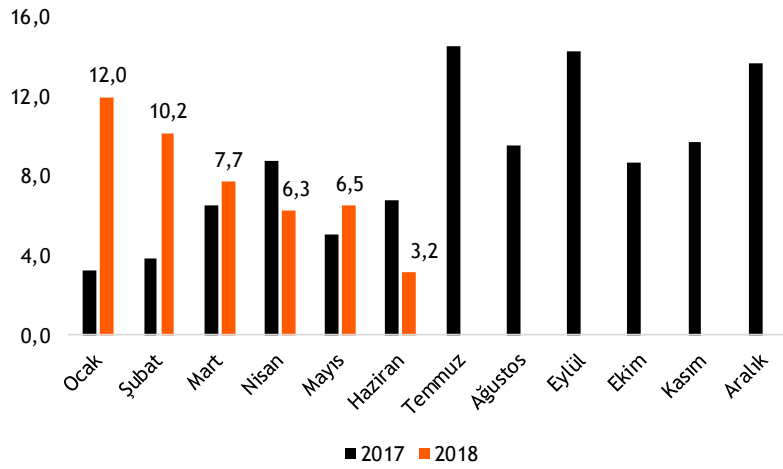
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi		73,10
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %	2,10%	2,00%
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Aylık %	-0,30%	0,10%
Türkiye	14:30	Ağu.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		13,88%
ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,40%	0,50%
ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	97,90	97,90
Türkiye		S&P,	Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak		

Sanayi üretim endeksi 2018 Haziran ayında %3,2 artış gösterdi

- Haziran ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %5 olan piyasa beklentisinin altında %3,2 artış gösterirken, aylık bazda %2 azaldı. 2018 Haziran ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %7,2, imalat sanayi sektörü endeksi %2,9 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,6 artış gösterdi.
- Haziran ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %5,1 ve imalat sanayi sektörü endeksi %2,2 azalırken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım endeksi %2,1 arttı.
- Sektörler ve ana sanayi grupları aylık bazda incelendiğinde, enerji üretiminin %1,6 ile yükseliş gösteren tek grup olduğunu görüyoruz. Dayanıklı tüketim malı üretimindeki %6,4 düşüş dikkat çekiyor. Teknoloji ürünlerine bakıldığında ise, yüksek teknoloji ürünlerin üretimindeki aylık %6,6, yıllık %17,9 artış olumlu olarak öne çıkıyor.

Sanayi Üretim Endeksi (Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Yorum: Haziran ayında, sanayi üretimindeki artışın zayıflamasında dayanıklı tüketim malları ve sermaye malları üretimindeki yıllık ve aylık daralma dikkat çekiyor. Üretim bölümlerindeki düşüşte, kurdaki artış ile üretici maliyetlerinin yükselmesinin etkilerini görebiliyoruz. Haziran ayı verileri ile birlikte 2018'in ikinci çeyreğinde takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5,3 büyümeye gerçekleştirdi. İlk çeyrekte sanayi üretiminin çeyreklik büyümesi %9,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olarak kabul edilen sanayi üretim endeksindeki büyümenin yavaşlaması, ekonomik aktivitede ikinci çeyrekte başlanması beklenen ivme kaybına işaret ediyor.

Erdemir Grubu (EREGL, ISDMR) yeni yüksek fırın inşa ederek kapasite artırım kararı aldı

- Ereğli Demir Çelik, Karadeniz Ereğli'deki üretim sahasında bulunan 2. yüksek fırının yerinde modernize edilmesi yerine, yeni bir yüksek fırın yapılmasına karar verilmiştir. Yeni yüksek fırının mevcut 2. yüksek fırının güneyindeki alana ve 1.850 m³ hacminde üretim kapasitesine ulaşacak şekilde inşa edilmesi planlanmaktadır. Projenin devreye alınması ile mevcut teknoloji güncellenmiş olacak ve 15 yıl boyunca benzer kapasite ile üretim devam edecektir.
- Isdemir, hali hazırda üretime devam etmekte olan 1.850 m³ hacimli 3. yüksek fırının kullanım ömrü dikkate alınarak modernize edilmesi yerine, 3.000 m³'lük 1. yüksek fırının inşa edilmesine karar verilmiştir. Yapılacak yatırım projesi ile 1. yüksek fırın yılda 3.000 m³ kapasite ile demir üretimi yapabilir hale gelecek ve ilaveten oluşacak sentetik gaz elektrik üretimine yönlendirilecektir. Oluşacak ilave demir kapasitesi ile beraber satış gelirlerinin de artacağı öngörülmektedir.

Yorum: Erdemir'de mevcut yüksek fırının yerine aynı kapasite ile yeni yüksek fırın inşa edilecek olsa da, ileri teknoloji kullanımıyla yüksek fırından elde edilecek döküm sayısının artacağını bunun Ereğli'deki mevcut kapasiteyi yükseltebileceği kanaatindeyiz. Isdemir tarafında da teknoloji yenilenmesinin getireceği katma değer harici, net 1.150 m³'lük kapasite artışının mevcut yüksek fırınların döküm sayılarını baz alarak yaklaşık 1,0 mn ton sıvı çelik üretim kapasitesine tekabül edebileceğini hesaplıyoruz. Bu durumda Isdemir'in mevcut 5,85 mn ton sıvı çelik kapasitesinin 6,85 mn tona, Erdemir grubunun toplam sıvı çelik kapasitesinin ise 10,65 mn tona yükselebileceği kanaatindeyiz. Mevcut durumda 300 bin ton çelikhane kapasitesi fazlası olan Erdemir Grubu'nda yeni yüksek fırınla birlikte çelikhane kapasitesinde açık ortaya çıkması muhtemel olup önümüzdeki dönemde bu yönde bir adım atılabileceğini düşünüyoruz. Erdemir Grubu'nun söz konusu yatırımları tamamlamasıyla 10,935 mn ton olan haddehane kapasitesi ile 9,650 mn ton olan sıvı çelik kapasitesi arasındaki fark azalacaktır. Mevcut yatırım paketinin yaklaşık 1,3 mlr \$ civarında olabileceğini hesaplıyoruz. Erdemir'in 1Ç18 itibarıyla 1,1 mlr \$ net nakdi bulunmaktadır. 2017 yılı karından ödediği 2,7 mlr TL'lik temettüyü düşüğümüzde, güncel kurlarla yaklaşık 3,7 mlr TL'lik (net nakit pozisyonunun değişmediği varsayımıyla) net nakdi bulunduğunu hesaplıyoruz. Dolayısıyla şirketin mevcut yatırımları karşılayacak parasal pozisyonunun olduğunu ve yatırımın bir kısmının borçlanma ile finanse edilebileceğini göz önüne aldığımızda temettü ödemelerinin önceki yıllara kıyasla daha düşük düzeyde de olsa devam edebileceği kanaatindeyiz. Kapasite artırımın şirket finansallarına etkisinin orta ve uzun vadede pozitif olmasını bekliyoruz.

Doğuş Otomotiv (DOAS) 2Ç18 Finansal Sonuçları: Borçlulukta yatay, marjlarda güçlü seyir (=)

- Doğuş Otomotiv 2Ç18'de 61 mn TL seviyesinde olan piyasa beklentisinin ve 69 mn TL olan tahminimizin altında 56 mn TL (2Ç17: 41 mn TL, 1Ç18: 81 mn TL) net kar açıkladı. Net karın tahminimizin altında gerçekleşmesinde iştiraklerden elde edilen gelirin beklentimizin altında kalması ve finansman maliyetlerindeki yükseliş etkili oldu.
- Doğuş Otomotiv'in 2Ç18'de satış gelirleri bizim beklentimizin %9, piyasa beklentisinin %8 altında 3,05 mlr TL (y/y -%3, ç/ç +%12) seviyesinde gerçekleşti. Skoda hariç toptan satışlardaki %24'lük daralmaya rağmen Euro/TL'deki yükselişin yanı sıra araç fiyatlarında yapılan artışlar cirodaki yıllık yükselişi olumlu etkiledi.
- Şirketin 2Ç18'de brüt kar marjı yıllık 0,9 puan artış, çeyreklik 1,3 puan düşüşle %10,6 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü 2Ç18'de faaliyet giderlerindeki sıkı yönetim sayesinde 151 mn TL (y/y +%30, ç/ç -%3) ile beklentimize paralel kaydedildi. Piyasa beklentisi 155 mn TL olması yönündeydi. FAVÖK marjı ise 2Ç18'de %5,0 (Research Turkey beklentisi %4,6) ile geçen yılın 1,2 puan üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjının %4,5 olan öngörülerimizin yukarısında oluşmasında faaliyet giderlerinin satışlara oranında tahminimizden daha iyi gerçekleşmeler etkili oldu.
- Şirketin net borcu, yatırım harcamalarındaki 67 mn TL'lik artışa paralel, önceki çeyreğe göre göre 89 mn TL yükselişle 2,4 mlr TL seviyesindedir. İşletme sermayesindeki güçlü seyrin borçlanma ihtiyacını artırmadığını gözlemliyoruz. Buna paralel net borç/FAVÖK çarpanı 3,77x'den 3,71x seviyesine hafif gerilemiş bulunuyor.
- Doğuş Otomotiv 2018 yılında hafif araçlar pazarının 850-875 bin adet aralığında olacağı beklentisini korudu. 2017 yılında Skoda dahil 184.692 adet araç satışı gerçekleştiren şirket kendi satışlarının 165-175 bin adet bandında gerçekleşeceği beklentisini ise 155-165 bin adet olarak aşağı yönlü güncelledi.
- Şirketin 2018 yılı yatırım harcamaları beklentisi 185-195 mn TL'den 140-150 mn TL'ye düşürülmüştür. Şirket dijital dönüşüm stratejisi çerçevesinde yapmakta olduğu 30 mn TL'lik yatırımdan ise 8 yıl sonra yıllık 100 mn TL nakit üretmeyi bekliyor. Yatırımın kendini finanse etme süresinin 1,5 yıl olacağı tahmin ediliyor.

17 Ağustos 2018 Cuma

- Doğuş Otomotiv 2018'de optimum karlılık seviyesini sürdürmeyi ve uzun vadeli başarı için gerekli gördüğü pazar payını %18-20'ler seviyesinde muhafaza etmeyi, brüt kar marjını %10-11 aralığında tutmayı hedeflemektedir. Ayrıca tedbirli gider yönetim yapısını sürdürmeyi ve operasyonel verimliliğini güçlendirmeyi amaçlamaktadır.

Yorum: Doğuş Otomotiv'in satış gelirleri piyasa tahminin altında, FAVÖK marjı ise beklentinin üzerinde gerçekleşti. Şirket 2018 yılı satış hacmi beklentisi aralığını 10 bin adet düşürdü. Son 3 ayda BIST100'e kıyasla %13 negatif ayrışmış olması nedeniyle 2Ç18 sonuçlarının hisse üzerindeki etkisinin sınırlı olumlu olabileceği kanaatindeyiz. Doğuş Otomotiv bugün saat 13.30'da 2Ç18 sonuçlarına yönelik analist toplantı yapacak.

UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan				Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç18	1Ç18	Çeyrek %	2Ç17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	3.050	2.719	12%	3.130	-3%	3.350	3.333	-9%	-8%
Brüt Kar	325	324	0%	305	6%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	151	156	-3%	117	30%	151	155	0%	-2%
Net Dönem Karı	56	81	-32%	41	34%	69	61	-20%	-9%
Brüt Kar Marjı	10,6%	11,9%	-1,3 yp	9,7%	0,9 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	5,0%	5,7%	-0,8 yp	3,7%	1,2 yp	4,5%	4,6%	0,5 yp	0,3 yp
Net Kar Marjı	1,8%	3,0%	-1,2 yp	1,3%	0,5 yp	2,1%	1,8%	-0,2 yp	0 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

Ticari taksiler C segmenti de olacak

- İstanbul'da bulunan ticari taksilere Haziran ayında getirilen D segmenti araç şartı önceki gün yapılan UKOME toplantısıyla iptal edildi. Bundan sonra hem C segmenti hem de D segmenti araçlar ticari taksi olarak çalışabilecek. B segmenti araçlar ise ticari taksilere giremeyecek. C segmenti araçlar 6 hava yastığı ve otomatik vitesli olması şartıyla ticari taksiye girebilecek.
- D segmenti araçlar ise lüks segmente olan araçlardı ve Volkswagen Passat, BMW, Mercedes ya da Skoda Super B araçlar ticari taksiye girebiliyordu. D segmenti araçların hepsi ithal edilmekte ve cari açığa neden olmaktadır. Ayrıca araçların parça ve bakım masrafları da yüksektir.
- Bununla birlikte otomatik vites araçların arıza ve bakım maliyetleri yüksek olması, 5 yılda yaklaşık 700 bin kilometrenin üzerinde yol yapması durumunda büyük arızalara yol açma ihtimali, otomatik vitesli olan araçların manuel viteslilere göre görece fazla yakıt sarfiyatında bulunması nedeniyle, taksiciler, UKOME'den otomatik vites şartının da kaldırmasını bekliyor.
- Ticari taksilerde kullanılan C segmenti araçların birçoğu Fiat Egea, Renault Megane, Toyota Corolla gibi otomobillerden oluşmaktadır.

Kaynak: otomobilsayfası

Yorum: Tofaş Oto'nun C segmentinde yer alan Egea modelinin otomatik versiyonları 2017'de yaklaşık 13 bin adet satılmış olup, Tofaş Oto yurt içi satışlarının %10,4'ünü oluşturmuştu. Haziran ayında getirilen düzenlemenin etkisi 2 ay hissedilmiş olsa da, C segmentinin de dahil edilmesi şirket satışlarına orta vadede olumlu katkı sağlayabilir.

Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %1,4 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; bir önceki hafta 5,04 düzeyinde olan \$/TL'nin 10 Ağustos 2018 itibarıyla 6,0 düzeyine çıkmasının etkisi ile bankaların YP kredileri dolar bazında hafif gerilemesine karşın, TL bazında %18,8 artış göstermiştir. Böylece sektörün toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %7,5 oranında arttı. Kredi hacmi yılbaşından bu yana ise %25,9 yükseldi. Ayrıca haftalık bazda TL krediler %0,4 büyümeye gösterdi, Tüketici kredileri haftalık bazda %0,2 artarken aynı dönemde ticari krediler ise %0,6 büyümeye kaydetti.
- 10 Ağustos 2018 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada yine TL'deki hızlı değer kaybının etkisi ile %9,7 yükseldi. Böylece mevduat hacmi yılbaşından bu yana %29,1 artış ile kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti. Haftalık bazda TL ve YP (\$) mevduat hacmi %0,2'şer düşüş gösterirken, YP mevduat hacmi ise bir önceki haftaya göre TL bazında %19,6 büyümeye kaydetti.
- 10 Ağustos 2018 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %2,90 (önceki: %3,06) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %71,2 (önceki: %71,1) seviyesinde gerçekleşti.

17 Ağustos 2018 Cuma

BDDK: Haftalık Bülten

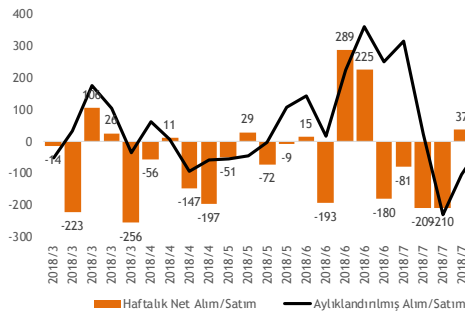
Bilanço (Sektör), Mn TL	10.08.2018	03.08.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	29.06.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	480.630	455.405	5,5%	434.238	10,7%	401.255	19,8%
Krediler	2.687.873	2.500.476	7,5%	2.406.416	11,7%	2.134.607	25,9%
Mevduat	2.326.506	2.121.307	9,7%	2.023.121	15,0%	1.801.509	29,1%
Özkaynaklar	461.791	461.690	0,0%	452.452	2,1%	412.926	11,8%
Takipteki Krediler Oranı	2,90%	3,06%	-17 bp	3,01%	-12 bp	2,98%	-9 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	71,2%	71,1%	10 bp	71,7%	-50 bp	79,1%	-798 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

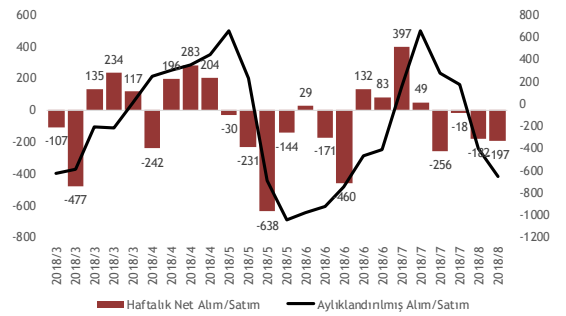
Yabancı yatırımcılar 10 Ağustos haftasında 197 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 10 Ağustos ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **46 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 197 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 31,6 mlr \$ olan hisse senedi stoku 10 Ağustos ile sona eren haftada 29,3 mlr \$ ile 2009 Haziran'dan bu yana en düşük seviyeye gerilerken, DİBS stoku ise 17,1 mlr \$ olarak gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- Savunma Sektörü:** Savunma Sanayii Başkanı İsmail Demir, savunma ve havacılık sektörünün 2017 cirosunun yaklaşık 6,7 mlr \$ olduğunu, 2018 yılı beklentilerinin ise bu tutarın 8 mlr \$'a yaklaşması yönünde olduğunu belirtti. (Kaynak: Dünya)
- (=) Aselsan (ASELS):** Dünya gazetesinde yer alan bir habere göre, Aselsan Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü Haluk Görgün, hedeflerinin Şirketin ihracatını artırmak, yeni pazarlara girmek ve daha fazla kullanıcıya ulaşmak olduğunu belirtti. (Kaynak: Dünya)
- (=) Hürriyet Gazetecilik (HURGZ):** Demirören Medya Yatırımları ile Doğan Holding arasında 6 Nisan 2018'de imzalanan Hisse Satış Sözleşmesi uyarınca, Hürriyet Gazetecilik'in sermayesinin %77,67'sini temsil eden 428,7 mn TL nominal değerli paylar Demirören Medya Yatırımları'na devir olmuştur. 23 Mayıs 2018 tarihinde Demirören Medya Yatırımları tarafından ilgili pay devrinden doğan zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muafiyet talebi ile SPK'ya başvuruda bulunulduğu ve söz konusu talebin olumlu karşılandığının SPK Bülteni'nde yayınlandığı açıklandı.
- (=) İş Bankası (ISCTR):** Banka Yönetim Kurulu tarafından, 5 mlr TL tutara kadar, ilgili mevzuat uyarınca katkı sermaye hesaplamasına dahil edilmesi için gereken şartları haiz, yurt içinde, TL cinsinden farklı tutar, vade ve faizlerde, tertipler halinde borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiği açıklandı.
- (=) Türk Telekomünikasyon (TTKOM):** Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'nun, OTAŞ'ın Şirket sermayesinde sahip olduğu %55'lik payın, OTAŞ'a kredi veren bankaların paydaş olacağı bir ortak girişim şirketine devir işlemine izin verdiği bildirildi.

- **(+) Zorlu Enerji (ZOREN):** Şirket, 2Ç18'de beklentilerden daha iyi gerçekleşen operasyonel kârın desteğiyle 16 mn TL net zarar yönünde oluşan piyasa ortalama beklentisinin aksine 42 mn TL net kâr açıkladı (2Ç17: 87 mn TL). Bu dönemde net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisinin %29 üzerinde, yıllık bazda %46,3 artışla 1,4 mlr TL'ye yükseldi. 2Ç18'de FAVÖK'ü piyasa ortalama beklentisinin %21 üzerinde, yıllık bazda yaklaşık %37 artışla 397 mn TL, FAVÖK marjı da piyasa ortalama beklentisinin 2 puan altında, yıllık bazda 1,9 puan düşüşle %28,2 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel olmayan tarafta ise 2Ç17'de 4,8 mn TL olan net kur farkı gideri 2Ç18'de 138 mn TL'ye yükselerek net kârı olumsuz yönde etkiledi. Ayrıca, 1Ç18 sonu itibarıyla 7,9 mlr TL olan net borç pozisyonu 2Ç18 sonu itibarıyla 10,3 mlr TL'ye, net borç/FAVÖK'ü de 8,4x'ten 9,6x'ya yükseldi. **Yorum:** Şirket hisselerinin BIST100 endeksine göre son 1 ayda %7,5 oranında negatif ayrılmış olmasını da göz önünde bulundurarak, 2Ç18 sonuçlarının hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.

Açıklanan Karlar

17 Ağustos 2018 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Aciselsan Acipayam Seluloz	ACSEL	2018/06	09.08.2018	1	0	456%	1	0	160%
Adel Kalemcilik	ADEL	2018/06	09.08.2018	9	12	-25%	33	27	19%
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	2018/06	09.08.2018	91	175	-48%	927	677	37%
Afyon Cimento	AFYON	2018/06	03.08.2018	18	-2	a.d.	19	13	44%
Ag Anadolu Grubu Holding	AGHOL	2018/06	15.08.2018	-273	-30	805%	1.087	787	38%
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%			
Akcansa	AKCNS	2018/06	13.08.2018	69	22	215%	125	71	75%
Ak Enerji	AKENR	2018/06	15.08.2018	-448	-23	1888%	69	44	55%
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%
Aksa	AKSA	2018/06	14.08.2018	48	84	-42%	169	115	47%
Aksa Enerji	AKSEN	2018/06	09.08.2018	55	-5	a.d.	237	94	152%
Akis G.M.Y.O.	AKSGY	2018/06	15.08.2018	485	61	700%	61	51	19%
Aksu Enerji	AKSUE	2018/06	08.08.2018	-2	0	433%	1	1	-8%
Albaraka Turk Katilim Bankasi	ALBRK	2018/06	08.08.2018	98	96	3%			
Alarko Carrier	ALCAR	2018/06	08.08.2018	15	8	84%	12	7	60%
Alcatel Teletas	ALCTL	2018/06	16.08.2018	21	3	549%	33	15	110%
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%
Anel Elektrik	ANELE	2018/06	15.08.2018	15	21	-28%	13	36	-64%
Anel Telekomunikasyon	ANELT	2018/06	15.08.2018	-3	1	a.d.	0	0	91%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/06	26.07.2018	63	63	0%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/06	27.07.2018	63	24	160%			
Arcelik	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%
Armada Bilgisayar	ARMDA	2018/06	14.08.2018	-1	2	a.d.	11	6	84%
Aselsan	ASELS	2018/06	14.08.2018	590	201	194%	419	209	100%
Anadolu Isuzu	ASUZU	2018/06	11.08.2018	-15	-4	241%	31	5	536%
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 Yatirim Holding	AVHOL	2018/06	08.08.2018						
Avivasa Emeklilik	AVISA	2018/06	03.08.2018	49	24	107%			
Avod Gida	AVOD	2018/06	16.08.2018	-2	1	a.d.	2	2	4%
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%
Ayes Celik Hasir	AYES	2018/06	09.08.2018						
Aygaz	AYGAZ	2018/06	09.08.2018	148	168	-12%	113	45	152%
Bagfas	BAGFS	2018/06	07.08.2018	-59	-15	298%	7	6	14%
Balatcular Balatacilik	BALAT	2018/06	08.08.2018						
Banvit	BANVT	2018/06	10.08.2018	34	73	-53%	113	144	-21%
Bastas Baskent Cimento	BASCM	2018/06	09.08.2018	19	8	123%			
Beyaz Filo Oto Kiralama	BEYAZ	2018/06	09.08.2018						
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	2018/06	31.07.2018	8	4	76%	6	6	12%
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	2018/06	14.08.2018	293	216	36%	442	325	36%
Bizim Toptan Satis Magazalari	BIZIM	2018/06	30.07.2018	5	-10	a.d.	32	8	299%
Bilici Yatirim	BLCYT	2018/06	13.08.2018	6	4	52%	18	10	80%
Bantas Bandirma Ambalaj	BNTAS	2018/06	07.08.2018	1	0	448%	3	1	182%
Bolu Cimento	BOLUC	2018/06	09.08.2018	32	31	4%	50	49	1%
Bossa	BOSSA	2018/06	07.08.2018	2	2	7%	39	12	237%
Boyner Perakende Ve Tekstil	BOYP	2018/06	09.08.2018	-185	-39	375%	136	84	62%
Brisa	BRISA	2018/06	08.08.2018	12	2	518%	135	66	105%
Borusan Boru	BRSAN	2018/06	14.08.2018	61	102	-40%	114	119	-5%
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2018/06	15.08.2018	34	20	74%			
Batisoke Cimento	BSOKE	2018/06	09.08.2018	12	-3	a.d.	19	-1	a.d.
Bursa Cimento	BUCIM	2018/06	16.08.2018	23	17	34%	53	36	47%
Burcelik Vana	BURVA	2018/06	08.08.2018	0	0	349%	0	1	-36%
Coca Cola Icecek	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%
Cemas Dokum	CEMAS	2018/06	16.08.2018	-9	7	a.d.	3	3	2%
Cemtaz	CEMTS	2018/06	07.08.2018	32	12	174%	37	17	112%
Cimsa	CIMSA	2018/06	10.08.2018	80	50	61%	133	92	45%

17 Ağustos 2018 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Creditwest Faktoring	CRDFA	2018/06	08.08.2018	6	5	7%			
Carrefoursa	CRFSA	2018/06	09.08.2018	319	-61	a.d.	3	22	-88%
Cuhadaroglu Metal	CUSAN	2018/06	15.08.2018	-1	3	a.d.	-2	4	a.d.
Dagi Yatirim 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%
Dardanel	DARDL	2018/06	16.08.2018	-18	-4	325%	15	0	a.d.
Denizli Cam	DENCM	2018/06	25.07.2018	-1	-2	-73%	2	0	488%
Denizbank	DENIZ	2018/06	02.08.2018	701	440	59%			
Derimod	DERIM	2018/06	09.08.2018	2	-3	a.d.	3	1	161%
Desa	DESA	2018/06	14.08.2018	-1	2	a.d.	4	1	191%
Despec Bilgisayar	DESPC	2018/06	08.08.2018	5	0	1128%	2	2	29%
Deva Holding	DEVA	2018/06	13.08.2018	29	20	47%	69	40	69%
Datagate Bilgisayar	DGATE	2018/06	13.08.2018	4	7	-35%	4	10	-62%
Dogus G.M.Y.O.	DGGYO	2018/06	09.08.2018	-49	11	a.d.	18	14	23%
Demiroren Gazetecilik	DGZTE	2018/06	08.08.2018	16	3	520%	3	5	-36%
Diriteks Dirilis Tekstil	DIRIT	2018/06	16.08.2018	-2	1	a.d.	0	0	a.d.
Ditas Dogan	DITAS	2018/06	13.08.2018	2	0	365%	4	3	50%
Demisas Dokum	DMSAS	2018/06	09.08.2018	9	2	420%	12	9	42%
Dogus Otomotiv	DOAS	2018/06	16.08.2018	56	41	34%	151	117	30%
Dogan Burda Rizzoli	DOBUR	2018/06	06.08.2018	2	-1	a.d.	1	-1	a.d.
Dogusan	DOGUB	2018/06	09.08.2018	-1	0	134%	0	0	a.d.
Dyo Boya	DYOB	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 Yatirim Ortakligi	MTRYO	2018/06	06.08.2018	-2	1	a.d.	-2	1	a.d.
Eczacibasi Ilac	ECILC	2018/06	08.08.2018	122	86	43%	12	7	86%
Eczacibasi Yatirim	ECZYT	2018/06	09.08.2018	58	143	-59%	-1	0	a.d.
Egeli & Co. Yatirim Holding	EGCYH	2018/06	09.08.2018	-2	0	10883%	0	0	-67%
Egeli & Co. Tarim Girism Srm. Y.O.	EGCYO	2018/06	09.08.2018	-1	0	494%			
Ege Gubre	EGGUB	2018/06	31.07.2018	2	5	-61%	16	5	196%
Egeli&Co Enerji Yatirim	EGCEY	2018/06	09.08.2018	0	0	a.d.	0	0	-39%
Ege Seramik	EGSER	2018/06	07.08.2018	22	12	82%	29	22	29%
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	2018/06	09.08.2018	264	306	-14%	296	297	0%
Ekiz Yag Ve Sabun	EKIZ	2018/06	09.08.2018	-2	0	236%	0	0	a.d.
Eminis Ambalaj	EMNIS	2018/06	09.08.2018	-6	-2	232%	0	1	-64%
Enerjisa Enerji	ENJSA	2018/06	13.08.2018	256	184	39%	889	597	49%
Enka Insaat	ENKAI	2018/06	13.08.2018	-9	728	a.d.	763	572	33%
Erbosan	ERBOS	2018/06	06.08.2018	15	11	39%	20	14	43%
Ersu Gida	ERSU	2018/06	08.08.2018	0	1	-80%	0	1	-82%
Escort Computer	ESCOM	2018/06	09.08.2018	1	1	27%	0	0	326%
Etiler Gida	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 Yatirim Holding	EUHOL	2018/06	09.08.2018	1	0	957%	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%			
Flap Kongre Toplantı Hizmetleri	FLAP	2018/06	09.08.2018	0	3	-97%	4	2	118%
F-M Izmit Piston	FMIZP	2018/06	06.08.2018	7	5	60%	6	5	13%
Fonet Bilgi Teknolojileri	FONET	2018/06	09.08.2018	0	1	-79%	2	1	45%
Frigo Pak Gida	FRIGO	2018/06	16.08.2018	0	0	a.d.	2	1	121%
Ford Otosan	FROTO	2018/06	01.08.2018	486	362	34%	761	477	60%
Garanti Bankasi	GARAN	2018/06	26.07.2018	1.907	1.554	23%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/06	25.07.2018	2	7	-75%			
Hub Girism Sermayesi Yatirim Ortakligi	HUBVC	2018/06	03.08.2018	1	0	536%	0	0	a.d.
Gedik Yatirim	GEDIK	2018/06	14.08.2018	2	4	-59%	4	2	57%
Gentas	GENTS	2018/06	15.08.2018	14	10	37%	28	11	161%
Gersan Elektrik	GEREL	2018/06	16.08.2018	5	1	621%	0	2	-80%
Global Menkul Deg.	GLBMD	2018/06	16.08.2018	0	1	-81%	-1	0	158%
Good-Year	GOODY	2018/06	08.08.2018	56	29	89%	70	40	73%
Gozde Girism Srm. Y.O.	GOZDE	2018/06	09.08.2018	-1.333	-10	12801%	-8	-1	435%
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 Yatirim Holding	GYHOL	2018/06	03.08.2018	1	1	-12%	1	1	9%
Halk Bankasi	HALKB	2018/06	09.08.2018	1.113	1.009	10%			
Halk Sigorta	HALKS	2018/06	09.08.2018	17	9	88%			

17 Ağustos 2018 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Hateks Hatay Tekstil	HATEK	2018/06	16.08.2018	1	-3	a.d.	10	0	a.d.
Hedef Girişim Sımy. 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%
Halk G.M.Y.O.	HLGYO	2018/06	09.08.2018	23	14	71%	26	14	82%
Hurriyet Gazetecilik	HURGZ	2018/06	10.08.2018	281	-48	a.d.	9	21	-56%
Icibc Turkey Bank	ICBCT	2018/06	09.08.2018	24	10	148%			
Idealist G.M.Y.O.	IDGYO	2018/06	09.08.2018	0	0	143%	0	0	33%
Isiklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	2018/06	16.08.2018	-5	10	a.d.	9	4	129%
Ihlas Ev Aletleri	IHEVA	2018/06	14.08.2018	-7	0	a.d.	7	-1	a.d.
Ihlas Gazetecilik	IHGZT	2018/06	09.08.2018	-1	1	a.d.	0	-3	a.d.
Ihlas Gayrimenkul	IHLGM	2018/06	14.08.2018	0	1	-55%	0	0	a.d.
Intema	INTEM	2018/06	08.08.2018	-9	-3	241%	-4	-1	240%
Is Bankasi (A)	ISATR	2018/06	01.08.2018	0	0	8%			
Isbir Holding	ISBIR	2018/06	09.08.2018						
Is Bankasi (B)	ISBTR	2018/06	01.08.2018	0	0	8%			
Is Bankasi (C)	ISCTR	2018/06	01.08.2018	1.528	1.421	8%			
Iskenderun Demir Ve Celik	ISDMR	2018/06	09.08.2018	1.134	558	103%	1.386	704	97%
Is Finansal Kiralama	ISFIN	2018/06	26.07.2018	27	29	-6%			
Is Girişim Sımy. Y.O.	ISGSY	2018/06	27.07.2018	0	1	a.d.	-1	1	a.d.
Is G.M.Y.O.	ISGYO	2018/06	27.07.2018	79	32	151%	95	40	136%
Is Yatirim	ISMEN	2018/06	27.07.2018	46	43	7%	76	68	12%
Is Y.O.	ISYAT	2018/06	27.07.2018	3	8	-63%	3	8	-63%
Izmir Firca	IZFAS	2018/06	15.08.2018		0				
Izmir Demir Celik	IZMDC	2018/06	15.08.2018	-162	49	a.d.	85	40	113%
Izocam	IZOCM	2018/06	31.07.2018	4	2	135%	10	9	14%
Iz Hayvancilik Tarim Ve Gida	IZTAR	2018/06	09.08.2018						
Jantsa Jant	JANTS	2018/06	08.08.2018	14	10	42%	18	13	40%
Kaplamin	KAPLM	2018/06	09.08.2018	0	1	-88%	5	3	79%
Karel Elektronik	KAREL	2018/06	16.08.2018	3	14	-80%	37	16	132%
Kartonsan	KARTN	2018/06	16.08.2018	25	9	178%	37	17	123%
Koc Holding	KCHOL	2018/06	14.08.2018	1.418	1.417	0%	3.135	2.236	40%
Kent Gida	KENT	2018/06	08.08.2018	31	15	111%	42	41	1%
Kerevitas Gida	KERVIT	2018/06	09.08.2018	-53	-18	188%	70	30	129%
Kipa Ticaret	KIPA	2018/06	07.08.2018	-30	-40	-27%	14	22	-36%
Kiler G.M.Y.O.	KLGYO	2018/06	09.08.2018	-4	36	a.d.	2	59	-96%
Klimasan Klima	KLMSN	2018/06	13.08.2018	4	-11	a.d.	34	19	79%
T. Kalkınma Bankası	KLNMA	2018/06	02.08.2018	37	37	0%			
Konfrut Gida	KNFRT	2018/06	09.08.2018	2	1	85%	9	4	125%
Konya Cimento	KONYA	2018/06	10.08.2018	11	7	61%	15	11	34%
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	2018/06	09.08.2018	75	27	177%	143	83	72%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	2018/06	09.08.2018	357	138	159%	272	151	81%
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%
Kron Telekomünikasyon	KRONT	2018/06	09.08.2018	4	0	1421%	2	2	18%
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri	KRSAN	2018/06	10.08.2018	-1	-6	-78%	0	0	a.d.
Kristal Kola	KRSTL	2018/06	14.08.2018	-4	2	a.d.	-2	3	a.d.
Karsu Tekstil	KRTEK	2018/06	09.08.2018	0	0	-73%	9	7	43%
Kustur Kusadasi Turizm	KSTUR	2018/06	30.07.2018						
Lider Faktoring	LIDFA	2018/06	09.08.2018	9	5	90%			
Link Bilgisayar	LINK	2018/06	08.08.2018	1	0	8650%	0	0	-7%
Lokman Hekim	LKMNH	2018/06	14.08.2018	2	-1	a.d.	7	3	139%
Logo Yazılım	LOGO	2018/06	01.08.2018	17	13	30%	26	23	15%
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/06	30.07.2018	3	0	10516%	1	1	-12%
Mct Danışmanlık	MCTAS	2018/06	09.08.2018						
Mega Polietilen Kopuk	MEGAP	2018/06	30.07.2018						
Merit Turizm	MERIT	2018/06	30.07.2018						
Merko Gida	MERKO	2018/06	09.08.2018	-8	0	a.d.	1	1	-32%
Metal Gayrimenkul	METAL	2018/06	09.08.2018	0	1	a.d.	0	0	a.d.
Metro Holding	METRO	2018/06	17.07.2018	-129	-6	2183%	-1	-1	-19%
Migros	MGROS	2018/06	09.08.2018	-290	-118	147%	241	158	53%
Milpa	MIPAZ	2018/06	03.08.2018	-5	-1	295%	-5	0	1440%
Mardin Cimento	MRDIN	2018/06	09.08.2018	9	12	-23%	10	13	-23%

17 Ağustos 2018 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
Marshall	MRSHL	2018/06	08.08.2018	-7	3	a.d.	3	13	-79%
Netas Telekom.	NETAS	2018/06	15.08.2018	-20	7	a.d.	0	20	-97%
Nigbas Nigde Beton	NIBAS	2018/06	09.08.2018	-4	1	a.d.	-1	0	197%
Net Holding	NTHOL	2018/06	13.08.2018	-43	13	a.d.	72	40	81%
Nurol G.M.Y.O.	NUGYO	2018/06	08.08.2018	-91	24	a.d.	8	7	7%
Olmüksan	OLMIP	2018/06	15.08.2018	-4	5	a.d.	0	4	a.d.
Orge Enerji	ORGE	2018/06	09.08.2018	10	8	23%	11	10	10%
Orma Orman Urunleri	ORMA	2018/06	31.07.2018						
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	2018/06	14.08.2018	-1	2	a.d.	-3	1	a.d.
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%			
Oylum Sinai Yatırımlar	OYLUM	2018/06	09.08.2018	-1	0	95%	0	0	25%
Ozbal Çelik Boru	OZBAL	2018/06	09.08.2018	-7	0	7067%	2	-1	a.d.
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	2018/06	07.08.2018	3	13	-76%	0	0	a.d.
Ozak G.M.Y.O.	OZKGY	2018/06	15.08.2018	25	3	742%	17	9	83%
Ozerden Plastik Sanayi	OZRDN	2018/06	30.07.2018						
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	2018/06	16.08.2018	12	11	7%	12	11	11%
Pera G.M.Y.O.	PEGYO	2018/06	09.08.2018	1	-1	a.d.	3	0	2628%
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%
Pegasus Hava Tasimacılığı	PGSUS	2018/06	13.08.2018	16	161	-90%	181	121	49%
Pinar Su	PINSU	2018/06	08.08.2018	-3	-5	-29%	5	4	44%
Plastik Akilli 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%
Polisan Holding	POLHO	2018/06	10.08.2018	24	25	-1%	46	22	111%
Politeknik Metal	POLTK	2018/06	14.08.2018						
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	2018/06	26.07.2018	4	4	16%	16	5	228%
Park Elek. Madencilik	PRKME	2018/06	13.08.2018	23	-18	a.d.	-3	-2	31%
Prizma Pres Matbaacılık	PRZMA	2018/06	08.08.2018	0	0	a.d.	0	0	-61%
Pergamon Status	PSDTC	2018/06	09.08.2018	12	1	802%	1	0	970%
Ray Sigorta	RAYSG	2018/06	09.08.2018	5	10	-49%			
Rhea Girişim Srm. Y.O.	RHEAG	2018/06	09.08.2018	2	-8	a.d.	-1	-1	50%
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%
Reysas Tasimacılık	RYSAS	2018/06	15.08.2018	-37	11	a.d.	42	35	21%
Safkar Ege Soğutmacılık Klima	SAFKR	2018/06	27.07.2018						
Sabancı Holding	SAHOL	2018/06	15.08.2018	1.155	790	46%	2.038	2.288	-11%
Saray Matbaacılık	SAMAT	2018/06	09.08.2018	1	-1	a.d.	3		
San-El Elektrik	SANEL	2018/06	09.08.2018	-1	-1	9%	-1	0	567%
Sanko Pazarlama	SANKO	2018/06	08.08.2018	4	4	-12%	1	0	98%
Sarkuysan	SARKY	2018/06	16.08.2018	34	13	167%	57	34	65%
Sasa	SASA	2018/06	30.07.2018	225	32	600%	116	48	144%
Seker Fin. Kir.	SEKFK	2018/06	15.08.2018	2	-1	a.d.			
Sekuro Plastik	SEKUR	2018/06	31.07.2018	0	2	a.d.	7	3	114%
Serve Kırtasiye	SERVE	2018/06	07.08.2018	2	-1	a.d.	0	-1	-28%
Seyitler Kimya	SEYKM	2018/06	05.08.2018						
Silverline Endüstri Ve Ticaret	SILVR	2018/06	09.08.2018	0	3	-93%	6	6	3%
Sise Cam	SISE	2018/06	28.07.2018	691	254	172%	795	608	31%
Sekerbank	SKBNK	2018/06	09.08.2018	44	26	65%			
Senkron Güvenlik Ve İletişim Sistemleri	SNKRN	2018/06	09.08.2018	0	-1	a.d.	0	-1	a.d.
Sonmez Pamuklu	SNPAM	2018/06	09.08.2018	-12	1	a.d.	4	2	153%
Soda Sanayii	SODA	2018/06	27.07.2018	418	116	261%	206	146	41%
Sodas Sodyum	SODSN	2018/06	30.07.2018						
Sonmez Filament	SONME	2018/06	09.08.2018	-16	1	a.d.	1	1	19%
Tac Tarım	TACTR	2018/06	09.08.2018						
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	TECELL	2018/06	25.07.2018	415	704	-41%	2.128	1.453	46%
Tek-Art Turizm	TEKTU	2018/06	13.08.2018	-37	4	a.d.	-2	0	1175%
Tgs Dis Ticaret	TGSAS	2018/06	16.08.2018	2	0	1015%	2	1	56%
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%

17 Ağustos 2018 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				2Ç18	2Ç17	% Değişim	2Ç18	2Ç17	% Değişim
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%
Turcas Petrol	TRCAS	2018/06	15.08.2018	4	-18	a.d.	7	-4	a.d.
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%
Tugcelik Alüminyum Metal	TUCLK	2018/06	14.08.2018	0	2	a.d.	4	6	-23%
Tupras	TUPRS	2018/06	09.08.2018	1.027	1.457	-30%	2.098	1.480	42%
Turker Proje G.M.G.	TURGG	2018/06	08.08.2018	0	0	-78%	-1	0	36%
Ufuk Yatırım	UFUK	2018/06	09.08.2018	-3	2	a.d.	1	2	-42%
Ulaslar Turizm	ULAS	2018/06	08.08.2018	0	0	a.d.	0	0	4%
Ulker	ULKER	2018/06	09.08.2018	242	90	168%	212	171	24%
Ulusoy Elektrik	ULUSE	2018/06	13.08.2018	27	22	24%	38	28	36%
Usak Seramik	USAK	2018/06	09.08.2018	2	3	-52%	14	15	-7%
Utopya Turizm	UTPYA	2018/06	15.08.2018	-17	-3	436%	6	1	550%
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%			
Vakko Tekstil	VAKKO	2018/06	14.08.2018	21	6	251%	33	17	95%
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 Menkul Kıymet Y.O.	VKFYO	2018/06	09.08.2018	0	0	a.d.	0	0	a.d.
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						
Yesil Yatırım Holding	YESIL	2018/06	09.08.2018	0	12	-96%			
Yeni Gimat G.M.Y.O.	YGGYO	2018/06	09.08.2018	57	34	69%	45	31	44%
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%
Zorlu Enerji	ZOREN	2018/06	16.08.2018	42	87	-52%	397	290	37%

Haftalık Ajanda

17 Ağustos 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
17 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			73,10
17 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %		2,10%	2,00%
17 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	TÜFE- Aylık %		-0,30%	0,10%
17 Ağu.	Türkiye	14:30	Ağu.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			13,88%
17 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,40%	0,50%
17 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		97,90	97,90
17 Ağu.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %			3,00%
20 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			0,30%
20 Ağu.	ABD			Fed Bostic konuşması			
20 Ağu.	Türkiye			Kurban Bayramı nedeniyle BIST yarım gün işleme açık olacak			
21 Ağu.	Türkiye			Kurban Bayramı nedeniyle BIST işleme kapalı olacak			
22 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	2. EL Konut Satışları		5,44 mn	5,38 mn
22 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	2. El Konut Satışları - Aylık %		0,18%	-0,55%
22 Ağu.	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları			
22 Ağu.	Türkiye			Kurban Bayramı nedeniyle BIST işleme kapalı olacak			
23 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	Markit/BME PMI İmalat			57,30
23 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat			55,10
23 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			54,40
23 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	Markit PMI Bileşik			54,30
23 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
23 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat			55,50
23 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI İmalat Dışı			56,20
23 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	Markit PMI Bileşik			55,90
23 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları			689 Bin
23 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			6,70%
23 Ağu.	Avro Bölgesi	17:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			-6,00
23 Ağu.	Türkiye			Kurban Bayramı nedeniyle BIST işleme kapalı olacak			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)

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 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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.