

30 Kasım 2018 Cuma

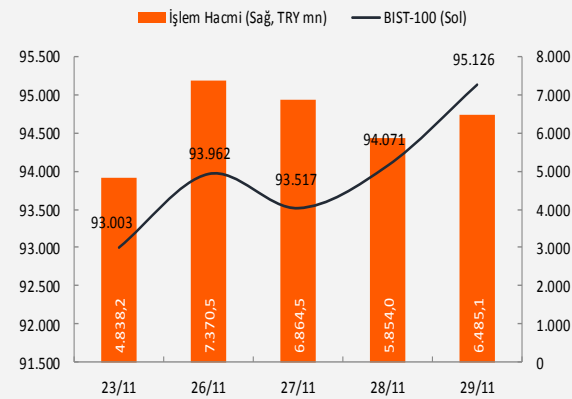
Piyasa Verileri

Endeksler		29 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	95.125,6	1,1%	-17,5%
BIST030	▲	118.867,8	1,0%	-16,4%
VIOP030 Endeks	▲	121,325	1,0%	-14,8%
FTSE	▲	7.039,0	0,5%	-8,4%
DJI	▼	25.338,8	-0,1%	2,5%
DAX	▼	11.298,2	0,0%	-12,5%
RTS	▲	1.141,3	2,5%	-1,1%
Parite		29 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,1550	-0,3%	35,9%
EUR/TRY	▼	5,8768	-0,4%	29,2%
(\$+€)/TRY	▼	5,4995	-1,5%	32,1%
EUR/USD	▲	1,1393	0,0%	-5,0%
Emtia		29 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	60,24	0,9%	-9,6%
Bakır (\$/ton)	▼	2,84	-0,1%	-12,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.225	0,0%	-6,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	14,28	0,1%	-16,7%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
AVOD 20%	SERVE -14%	GARAN 803
FRIGO 19%	EGCYH -10%	THYAO 712
CEMAS 19%	MIPAZ -10%	ASELS 420
FORMT 18%	TDGYO -9%	HALKB 355
TEKTU 10%	ADESE -8%	KRDMD 320

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne küresel piyasalardaki iyimserlik ile 94.900 üzerinden başlangıç yapan BIST, yukarı yönlü bir seyir izledi ve 95.500 seviyesinin üzerini test etti. Günün kalanında ise 95.000 üzerinde tutunmaya çalışan endeks, kapanışını 95.126 seviyesinden gerçekleştirdi.

Dün açıklanan 7-8 Kasım tarihli toplantıya ilişkin tutanaklarında, Fed üyelerinin kademeli faiz artış politikasını uygun gördükleri, Aralık ayındaki toplantıda da 25 baz puanlık bir faiz artışı görebileceğimiz ifade edildi. Piyasalar ABD Başkanı Trump-Çin Devlet Başkanı Xi'nin görüşmesine odaklanırken, dün ABD borsaları düşüşler gösterdi. Avrupa tarafında ise İngiltere Merkez Bankası'nın uyguladığı Brexit stres testini bankaların geçmesi sonucunda İngiltere borsası yükseliş gösterirken, diğer Avrupa borsalarında karışık bir seyir izlendi.

Bugün yurt içinde ekim ayı dış ticaret dengesi açıklanacak. Fransa'da ve Avro Bölgesi'nde kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Aynı zamanda Avro Bölgesi'nde ekim ayı işsizlik oranı takip edilecek. ABD'de ise Fed üyesi Williams'ın konuşması izlenecek. Sabah saatlerinde Japonya'da yatay, Çin'de alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de yatay, Avrupa'da karışık başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK ekonomik güven endeksi kasım ayında %9,1 yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 23 Kasım haftasında 76 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi
- Bankaların net dönem karı Ekim'de aylık bazda %39,5 arttı
- Kısa Kısa Haberler:** Enerji Sektörü, GLYHO, ISCTR, ISGYO, ISDMR, MAVI, PETKIM, ULUSE

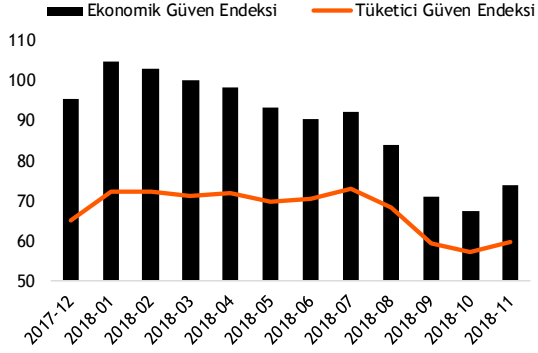
Takvim

Tarih	Ülke	TSi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi	-0,5 mlr \$	-1,87 mlr \$
30 Kas.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %	2,00%	2,20%
30 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık %		17,60%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı	8,00%	8,10%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini Tüfe-Yıllık %	2,00%	2,20%
30 Kas.	ABD	17:00		Fed Williams konuşması		
30 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	58,50	58,40

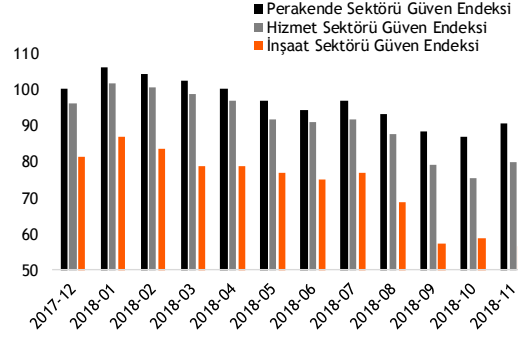
TÜİK ekonomik güven endeksi kasım ayında %9,1 yükseldi

- Ekonomik Güven Endeksi kasım ayında bir önceki aya göre %9,1 artarak 67,5 değerinden 73,7 değerine yükseldi. Kasım ayında inşaat sektörü güven endeksi dışında tüm endekslerde artış görüldü.
- Ağustos ayından bu yana gerileme eğiliminde olan ekonomi güven endeksi kasım ayında TL'deki değerlenmenin olumlu etkisiyle bir miktar toparlandı. Ekonomik güvendedeki yükselişe rağmen endeks iyimserlik sınırı olan 100 seviyesinin altında bulunuyor.

Ekonomik Güven Endeksi



Sektörel Güven Endeksleri

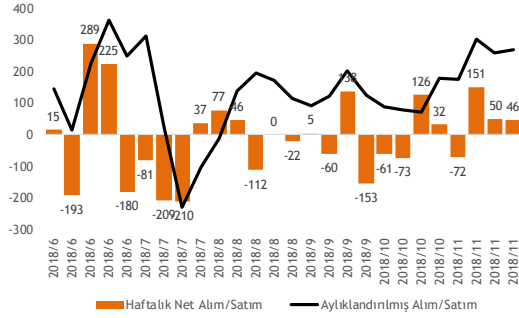


Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

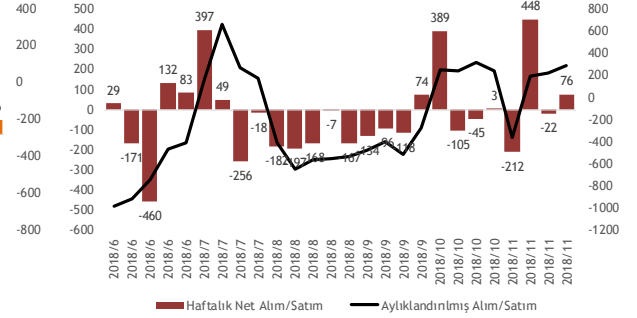
Yabancı yatırımcılar 23 Kasım haftasında 76 mn \$ DİBS alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 23 Kasım 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 76 mn \$ artış gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 29,1 mlr \$ olan hisse senedi stoku 23 Kasım ile sona eren haftada 29,6 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 18,5 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankaların net dönem karı Ekim'de aylık bazda %39,5 arttı

- **Mevduat kamu bankalarının net karı %43,4 geriledi** - BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2018 yılı Ekim ayında net kârı 2017 yılının aynı dönemine göre %14,9, bir önceki aya göre %39,5 oranında artış ile 4,57 mlr TL olarak gerçekleşti. (Eylül 2018 verileri revize edilmiştir, önceki 4,13 mlr TL idi) Aylık bazda mevduat bankalarının net karı bir önceki aya göre %26,7 artarken, net karda en sert düşüş %43,4 ile kamu mevduat bankalarında görülmüştür. Böylece sektörün 2018 yılının ilk 10 ayında net dönem karı yıllık bazda %11,5 artarak 45,9 mlr TL olmuştur.
- **Net faiz gelirleri geriledi--** Sektörün net faiz gelirleri Ekim'de bir önceki aya göre %6,2 düşüş ile 11,5 mlr TL'ye gerilemiştir. Mevduat maliyetlerindeki önemli artış ile kredi-mevduat makasındaki daralma sonucu net faiz gelirlerini olumsuz etkilediği görülürken, menkul kıymetlerden (TÜFE'ye endeksli menkuller dahil) elde edilen faiz gelirlerindeki güçlü seyir net faiz gelirlerindeki düşüşü sınırlamıştır. Böylece sektörün 2018 Ekim'de net faiz marjı bir önceki aya göre 35 bp düşüş göstererek %3,8 seviyesinde gerçekleşti.
- **Çekirdek gelirlerde %19 düşüş** - Bankacılık sektöründe Ekim ayında gerileyen net faiz gelirlerinin yanı sıra net ticari zararın artması (2,1 mlr TL) nedeniyle çekirdek gelirler %19 oranında düşüş göstermiştir.
- **TKO %3,48'e çıktı** -- 2018 3Ç'de %3,22 düzeyinde olan sektörün takipteki krediler oranı Ekim ayı itibarıyla %3,48 düzeyine yükselirken, takipteki krediler karşılık oranını ise %69,7 olarak gerçekleştirmiştir. Mevduat bankaları arasında, TKO'da 24 bp ile yabancı sermayeli, 39 bp ile yerli özel sermayeli, 20 bp kamu bankalarında artış görülmektedir.
- **Gerileyen karşılık giderleri net karı destekledi** - Ekim ayında sektörde toplam karşılık giderleri aylık bazda %58,7 düşüş ile 3,0 mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak bir önceki ay TFRS 9 kapsamında makro parametrelerin güncellenmesi ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak karşılık giderlerinde yüksek bir baz oluşmuştur. Faaliyet giderleri ise Ekim'de mevsimsellik etkisi ile bir önceki aya göre %14,4 artarken, gider/gelir oranı %42,4 düzeyine çıkmıştır.
- **SYR %18,2'ye çıktı** -- Bankacılık sektöründe 2018 Ekim ayında ortalama özkaynak karlılık oranı ise bir önceki aya göre 3 bp düşüş ile %14,0 olurken, aynı dönemde sektörün sermaye yeterlilik rasyosu döviz kurunda görülen gerilemenin etkisi aylık bazda 9 baz puan artarak %18,2 düzeyinde gerçekleşti.
- **Zayıf büyüme performansı** - Kur etkisinden arındırılmış bakıldığında, 23 Kasım haftası itibarıyla, Bankacılık sektörünün kredi hacmi Eylül sonuna göre %1,9 daralırken, Mevduat tarafında da aynı dönem itibarıyla %0,8 artış kaydedildi.

Yorum: Ekim ayında bankacılık sektöründe mevduat maliyetlerindeki artış ile kredi-mevduat makasındaki daralma sonucu net faiz gelirlerini olumsuz etkilediği görülürken, artan ticari zarar ile çekirdek gelirler önceki aya göre %19 gerilemiştir. Menkul kıymet gelirlerindeki güçlü seyrin gelirlerdeki düşüşü sınırladığını düşünüyoruz. Mevsimsellik etkisi ile faaliyet giderlerinde görülen

artışa karşın, yüksek baz etkisi ile %58,7 oranında gerileyen karşılık giderleri net kardaki artışı desteklemiştir. Açıklanan sonuçların 4Ç karlılık görünüm için bir miktar olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Kasım ve Aralık ayında da kredi-mevduat makasındaki daralmanın devam etmesi durumunda, artan intikaller nedeniyle karşılık giderlerindeki düşüşün sınırlı kalması ve mevsimsellik etkisi ile daha yüksek gerçekleşecek faaliyet giderlerinin karlılığı baskılayabileceğini düşünüyoruz.














































Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Kümülatif		
	Ekim 18	Ekim 17	Y/Y(%)	Eylül 18	A/A(%)	Ekim 18	Ekim 17	Y/Y(%)
Sektör	4.572	3.979	14,9%	3.278	39,5%	45.895	41.159	11,5%
-Mevduat Bankaları	3.664	3.326	10,2%	2.892	26,7%	40.430	37.252	8,5%
Mevduat-Yerli Özel	1.658	1.249	32,7%	445	272,4%	15.934	13.714	16,2%
Mevduat-Kamu	840	1.042	-19,4%	1.485	-43,4%	11.834	13.433	-11,9%
Mevduat-Yabancı	1.166	1.035	12,6%	962	21,1%	12.662	10.105	25,3%
-Katılım Bankaları	279	177	57,1%	-26	A.D.	2.099	1.342	56,4%
-Kalkınma ve Yatırım	629	475	32,4%	412	52,8%	3.366	2.565	31,2%

Kısa Kısa Haberler

- **Enerji Sektörü:** Habertürk.com'da yer alan haberde, BOTAŞ'ın 1 Kasım'da özel sektör santrallerine sattığı gazda %9 oranında indirim gitmesi sonrasında Aralık ayında da indirim gidebileceği belirtildi. Haberde ayrıca yeni yılda da doğalgaz ve elektrikte tek haneli indirimlerin gündeme gelebileceği belirtildi. **Yorum:** TL'de yaşanan değer kazancına bağlı olarak gerçekleşmesi beklenen indirim elektrik üreticileri açısından pozitif olarak değerlendiriyoruz.
- **(+) Global Yatırım Holding (GLYHO):** %100 bağlı ortaklığı Global Ports Holding B.V.'nin Londra Borsası'nda işlem gören GPH PLC'de sahip olduğu asgari 2 mn adet hissesini, hisse başına 4,35 İngiliz Sterlini fiyattan olmak üzere, hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satışının değerlendirilmesine karar verdi. Tahsisli Hissenin, GPH PLC'nin ihraç edilmiş sermayesinin yaklaşık %3'ünü temsil ettiği, satıştan elde edilecek gelirin, GLYHO'nun ve bağlı ortaklıklarının halihazırdaki TL ve diğer nakdi borçlarının geri ödenmesi, bağlı ortaklıkların sermayelerine katılımı ile işletme masraf ve giderlerinin karşılanması amacıyla kullanılacağı belirtildi.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka açıkladığı geri alım programı kapsamında, 29 Kasım'da 4,20-4,21 fiyat aralığından 1 mn TL nominal tutarlı pay alımı gerçekleştirdiğini duyurdu. Böylece banka açıkladığı azami 550 mn TL'lik (nominal 130 mn TL) program kapsamında bugüne kadar 364 mn TL'lik (nominal 91 mn TL) geri alım gerçekleştirdi.
- **(=) İş Bankası (ISCTR), İş GYO (ISGYO):** 29 Kasım 2018 tarihinde İş GYO payları ile ilgili olarak 0,96 TL fiyatından 2,0 mn TL toplam nominal tutarlı alış işleminin banka tarafından gerçekleştirildiği açıklandı. Bu işlemle birlikte bankanın İş GYO sermayesindeki payları %45,5'den %45,7 düzeyine çıkmıştır.
- **(+) İskenderun Demir Çelik (ISDMR):** ÖİB'ye karşı açılan davada, 52,9 mn TL'nin 26.01.2012 tarihinden itibaren işleyecek avans faizi ile birlikte davalı idareden alınarak şirkete ödenmesine karar verildiğini bildirdi. Davaya karşı karar düzeltme yolunun açık olduğu, dava ile ilgili gelişmeler hakkında KAP'da bilgi verileceği belirtildi.
- **(+) Mavi Giyim (MAVI):** Şirket, 3Ç18'de güçlü operasyonel performansa karşın net finansman giderleri ve efektif vergi oranındaki artışın etkisiyle yıllık bazda %3,8 düşüşle 43 mn TL net kâr açıkladı. Bu dönemde net satış gelirleri yıllık bazda %37 artarak 715 mn TL olurken, FAVÖK'ü %54,3 artışla 148 mn TL'ye yükseldi ve böylece FAVÖK marjı yıllık bazda 2,3 pp artışla %20,6'ya ulaştı. Şirketin 3Ç17'de 20 mn TL olan net finansman giderleri 3Ç18'de 66 mn TL'ye yükselerek, operasyonel kârlılıktaki güçlü artışın tam olarak net kâra yansımaları engelledi. 3Ç18 sonuçlarıyla birlikte Şirket 2018 yılına ilişkin beklentilerini revize etti. Buna göre Şirket, konsolide gelir büyümesinin %30 (önceki: %25) ve FAVÖK marjının %15 (önceki: %14 üstünde) olmasını bekliyor. **Yorum:** Her ne kadar net kâra tam anlamıyla yansımaya da operasyonel kârlılıktaki güçlü performansın ve beklentilerdeki revizyonun hisse fiyatına olumlu yansımaya tahmin ediyoruz. Şirket hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 ayda paralel hareket ederken, son 3 ayda %40 pozitif ayrılmıştır.

- **(=) Petkim (PETKM):** Basında yer alan haberlere göre, 1 Aralık tarihinden itibaren Petkim'in enflasyonla mücadeleye destek olmak amacıyla yönelik olarak, inşaat, tarım, otomotiv, elektrik, elektronik, ambalaj ve tekstil sektörlerinde kullanılan ham madde ürünlerinde indirim gideceği belirtildi. AYPE, AYPE-T ve yüksek yoğunluk polietilen ürünlerinde ton başına 20 \$, polipropilen ürün türlerinde ton başına 30 \$, spot satış fiyatlarında ise polipropilen, saf terafitalik asit ürünlerinde ton başına 20 \$'lık indirim uygulanacak. Ayrıca, AYPE, AYPE-T 2-1 ürününde %6 olan indirim oranı %10'a, AYPE, AYPE-T'de 2-2 ürününde %9 olan indirim oranı %15'e yükseltilecek.
- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** Şirket, Letonya Devlet Elektrik İdaresi ile yaklaşık 4 mn € tutarında dağıtım trafosu sözleşmesi imzaladığını ve trafoların 1 yıllık süre içerisinde teslim edileceğini bildirdi. *Yorum: Söz konusu sözleşme tutarı Şirketin son 12 aylık net satış gelirlerinin yaklaşık %4'üne denk gelmektedir.*

30 Kasım 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Kas.	Japonya	02:30	Eki.	İşsizlik Oranı		2,30%	2,30%
30 Kas.	Japonya	02:30	Kas.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,10%	1,50%
30 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		2,50%	-2,50%
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat Dışı		53,80	53,90
30 Kas.	Çin	04:00	Kas.	CFLP PMI İmalat		50,20	50,20
30 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-0,5 mlr \$	-1,87 mlr \$
30 Kas.	Fransa	10:45	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,00%	2,20%
30 Kas.	Türkiye	11:00	Eki.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık %			17,60%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	İşsizlik Oranı		8,00%	8,10%
30 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		2,00%	2,20%
30 Kas.	ABD	17:00		Fed Williams konuşması			
30 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		58,50	58,40
3 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat		50,10	50,10
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Markit/ISO PMI İmalat			44,30
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		-0,40%	2,67%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		22,92%	25,24%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,91%
3 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			45,01%
3 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat			50,70
3 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit/BME PMI İmalat		51,60	51,60
3 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat			51,50
3 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat		52,00	51,10
3 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat			55,40
3 Ara.	ABD	18:00	Eki.	İnşaat Harcamaları		0,40%	0,00%
3 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat PMI		58,00	57,70
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Aylık %			0,50%
4 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %			4,50%
4 Ara.	Türkiye	14:30	Kas.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			69,03
5 Ara.	Çin	04:45	Kas.	Caixin PMI İmalat Dışı		50,90	50,80
5 Ara.	Fransa	11:50	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			55,00
5 Ara.	Almanya	11:55	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		53,50	53,30
5 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			53,10
5 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik			52,40
5 Ara.	İngiltere	12:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		52,70	52,20
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,00%
5 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %			0,80%
5 Ara.	ABD	16:15	Kas.	ADP İstihdam Raporu		200 Bin	227 Bin
5 Ara.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı			54,40
5 Ara.	ABD	18:00	Kas.	ISM İmalat Dışı PMI		59,50	60,30
6 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-0,60%	0,30%
6 Ara.	Almanya	10:00	Eki.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-2,20%
6 Ara.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-54 Mlr \$	-54 Mlr \$
6 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
6 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri		-2,00%	0,70%
6 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-4,40%
6 Ara.	ABD	18:00	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,10%

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

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	30.160	7,54	AL	EÜG	8,52	13%
GARAN	34.020	8,10	AL	EÜG	9,30	15%
HALKB	8.963	7,17	AL	EPG	9,40	31%
ISCTR	18.990	4,22	AL	EPG	6,78	61%
YKBNK	14.276	1,69	AL	EÜG	2,51	49%
ALBRK	1.143	1,27	TUT	EPG	1,58	24%
TSKB	2.240	0,80	AL	EÜG	1,30	63%
Cam						
ANACM	2.078	2,77	AL	EÜG	4,29	55%
SODA	6.930	6,93	AL	EÜG	10,38	50%
TRKCM	3.888	3,11	TUT	EPG	4,09	32%
Çimento						
CIMSA	990	7,33	AL	EPG	9,89	35%
AKNS	1.298	6,78	AL	EPG	10,02	48%
BOLUC	527	3,68	AL	EPG	5,78	57%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.663	15,78	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.100	6,26	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	26.390	7,54	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.958	2,51	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.620	1,62	AL	EÜG	2,35	45%
EKGYO	6.270	1,65	AL	EÜG	3,34	102%
ISGYO	930	0,97	TUT	EPG	1,06	9%
Havacılık						
THYAO	23.391	16,95	AL	EÜG	26,60	57%
PGSUS	2.563	25,06	AL	EÜG	41,10	64%
Holding						
KCHOL	38.799	15,30	AL	EPG	19,30	26%
SISE	11.138	4,95	TUT	EPG	6,35	28%
Savunma						
AELS	31.076	27,26	AL	EÜG	42,10	54%
OTKAR	2.069	86,20	AL	EÜG	96,80	12%
Otomotiv						
FROTO	19.370	55,20	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	9.145	18,29	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	1.047	4,76	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	424	7,07	AL	EÜG	11,00	56%
BIMAS	25.548	84,15	TUT	EPG	98,20	17%
MGROS	2.882	15,92	AL	EÜG	36,80	131%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

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 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.