

08 Şubat 2019 Cuma

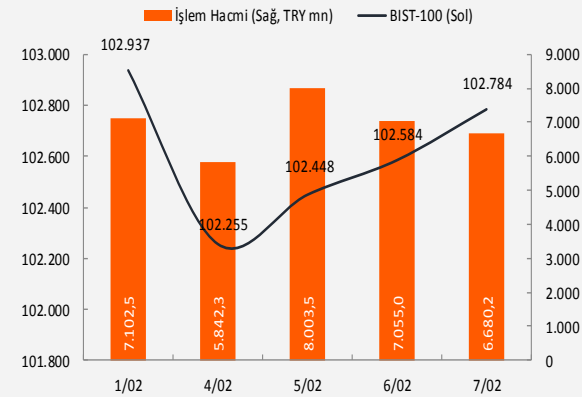
Piyasa Verileri

Endeksler		7 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	102.784,0	0,2%	12,6%
BIST030	▲	129.138,5	0,2%	12,9%
VIOP30 Endeks	▼	130,625	-0,2%	10,7%
FTSE	▼	7.093,6	-1,1%	5,4%
DJI	▼	25.169,5	-0,9%	7,9%
DAX	▼	11.022,0	-2,7%	4,4%
RTS	▼	1.200,1	-1,3%	12,3%
Parite		7 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,2656	0,0%	-0,7%
EUR/TRY	▼	5,9751	-0,1%	-1,5%
(\$+€)/TRY	▲	5,5968	0,2%	-1,2%
EUR/USD	▼	1,1343	0,0%	-1,0%
Emtia		7 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	61,35	-0,8%	13,3%
Bakır (\$/ton)	▼	2,81	-0,6%	3,0%
Altın (\$/ons)	▼	1.313	-0,1%	2,5%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,67	-0,3%	0,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ALBRK 13%	KRGYO -9%	THYAO 1108
ANELE 11%	SONME -8%	GARAN 677
EGCYH 9%	OLMIP -8%	EREGL 410
ISBIR 8%	IZFAS -6%	KRDMD 358
PARSN 8%	OYLUM -6%	ISCTR 322

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 102.700 üzerinden başlayan endeks, günün devamında ise 101.900-102.900 aralığında dalgalandı. Yurt dışındaki satış baskısıyla birlikte yukarı hareketlerde satışlar gözlenen endekste günün kapanışı 102.784 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalarda açılışa görülen satış baskısı, gün içinde de devam etti. Avrupa tarafında Almanya'nın sanayi üretiminin beklenti altında kalması ve AB Komisyonu tarafından 2019 büyüme büyüme beklentilerindeki aşağı revizyon, Avrupa piyasalarındaki satışların devamına neden oldu. ABD piyasaları da günü negatif bölgede tamamladı.

Bugün içeride bir veri açıklaması bulunmuyor. Avrupa tarafında Almanya dış ticaret verisi ile Fransa sanayi üretimi takip edilecek. ABD Başkanı Trump'ın Mart ayından önce Çin devlet başkanı ile görüşmeyeceği açıklaması ardından Asya tarafında bu sabah Japonya'da %2 satış görüyoruz. Avrupa tarafında karışık, ABD tarafında ise satıcı açılış öngörülmüyor. Açılışa BIST tarafında da satış baskısı görebiliriz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi ocak ayında 2,49 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 1 Şubat haftasında 270 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi geçen hafta %0,7 daraldı
- Erdemir (EREGL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Net kar piyasa beklentisinin üzerinde (+)
- Tofaş (TOASO) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin üzerinde operasyonel kârlılık (+)
- Bugün İş Bankası (ISCTR) 4Ç18 finansallarını açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, Havacılık Sektörü, AKGRT, AVISA, DGZTE, ISDMR, ODAS, SASA, VAKBN
- Takip Listesi**
- Açıklanan Kârlar**

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
8 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		20,5 Mlr €
8 Şub.	Fransa	10:45	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-1,30%
8 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		
8 Şub.	Türkiye		4Ç18	ISCTR ve AVISA'nın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.		

Hazine nakit dengesi ocak ayında 2,49 mlr TL fazla verdi

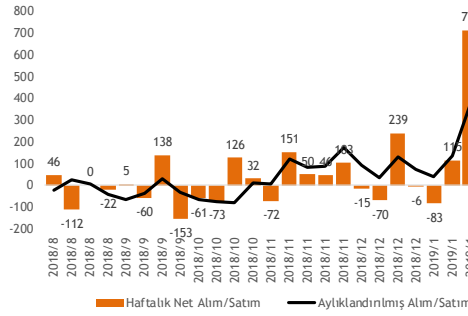
- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi ocak ayında 2,49 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı denge ise 9,07 mlr TL fazla verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %69,2 artarken, giderler %60,3 artış gösterdi. Hazine ocak ayında 11,8 mlr TL net iç borçlanma, 17,6 mlr TL net dış borçlanma gerçekleştirdi.

08 Şubat 2019 Cuma

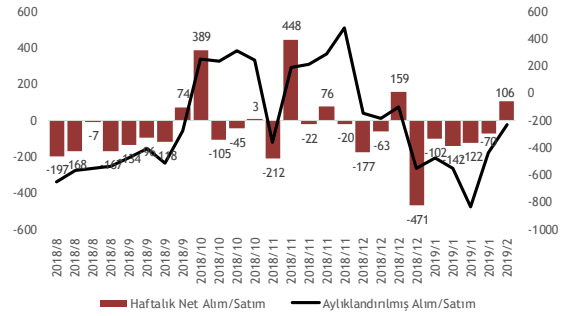
Yabancı yatırımcılar 1 Şubat haftasında 270 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 1 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **270 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 106 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 34,1 mlr \$ olan hisse senedi stoku 1 Şubat ile sona eren haftada 35,3 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 19,2 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe mevduat hacmi geçen hafta %0,7 daraldı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 01 Şubat 2019 itibarıyla, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,1 oranında yükseliş gösterdi. TL kredilerin (+%0,5) zayıf seyrini sürdürmesinin yanı sıra YP krediler TL bazında %0,6 düşüş (\$:+%0,5) kaydetti. Haftalık bazda ticari krediler %0,3 yükselirken, kredi kartları %3,7 artış gösterdi.
- 01 Şubat 2019 itibarıyla bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda %0,7 azalma gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %1,5 gerilerken, YP mevduat dolar bazında %1,2 yükseldi.
- 01 Şubat 2019 itibarıyla bankaların net bilanço pozisyonu önceki haftaya göre %38,2 artarak 12,9 mlr TL olurken, özkaynakları ise 514,4 mlr TL olarak gerçekleşti.
- 01 Şubat 2019 itibarıyla bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,21 (önceki: %4,17) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %66,9 (önceki: %67,4) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	01.02.2019	25.01.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.12.2018	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	479.976	479.482	0,1%	461.635	4,0%
Krediler	2.375.704	2.373.960	0,1%	2.392.780	-0,7%
Mevduat	2.054.981	2.070.369	-0,7%	2.044.425	0,5%
Özkaynaklar	514.435	512.455	0,4%	507.459	1,4%
Takipteki Krediler Oranı	4,21%	4,17%	5 bp	3,92%	30 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	66,9%	67,4%	-46 bp	68,2%	-130 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

08 Şubat 2019 Cuma

Erdemir (EREGL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Net kar piyasa beklentisinin üzerinde (+)

- Erdemir 4Ç18 döneminde beklentilerimize yakın sonuçlar açıklamıştır. Bununla birlikte açıklanan finansallar, operasyonel tarafta piyasa beklentilerinin üzerinde gelirken, net kar tarafında ise piyasa beklentisini %24 aşmıştır. Yılbaşından bugüne şirket hisseleri endeksin üzerinde bir getiri performansı sergilemiştir. Şirket hisselerinin, açıklanan 4Ç18 finansallarına pozitif tepki vermesini bekliyoruz. Finansallar ardından Erdemir için hisse başı fiyat hedefimiz olan 10,18 TL’de değişime gitmiyor, kısa vadeli önerimizi Endeks Üzeri Getiri, uzun vadeli önerimizi ise AL olarak koruyoruz.

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).

Kısa Vadeli Öneri	Endeks Üzeri Getiri	Hedef Fiyat (TL)	10,18	FD/FAVÖK (Cari)	3,2x
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	8,59	F/K (Cari)	5,4x
UFRS Gelir Tablosu - Özet					
	Açıklanan			Beklenti	
(mn TL)	4Ç18	3Ç18	4Ç17	Yıllık %	Sapma %
Net Satışlar	7.594	7.792	5.432	40%	9%
Brüt Kar	2.144	2.467	1.672	28%	m.d.
FAVÖK	2.216	2.567	1.726	28%	0%
Net Dönem Karı	1.684	1.338	1.192	41%	7%
Brüt Kar Marjı	28,2%	31,7%	30,8%	-2,5 yp	m.d.
FAVÖK Marjı	29,2%	32,9%	31,8%	-2,6 yp	1 yp
Net Kar Marjı	22,2%	17,2%	21,9%	0,2 yp	-0,4 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

Tofaş (TOASO) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin üzerinde operasyonel kârlılık (+)

- Tofaş, 4Ç18’de beklentimizin %18 üzerinde, piyasa ortalama beklentisinin ise %5 altında yıllık bazda %23 düşüşle 327 mn TL net kâr açıkladı. Beklentimizden daha iyi gerçekleşen operasyonel kârlılık, net kârdaki pozitif sapmanın ana unsuru oldu. Hem beklentimizin hem de piyasa ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşen operasyonel kârlılığa rağmen, Şirket hisselerinin son 1 aylık dönemde BIST100 endeksine göre yaklaşık %7 pozitif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak sonuçların hisse fiyatına sınırlı olumlu yansımaları bekliyoruz. Tofaş için İndirgenmiş Nakit Akımları yöntemine göre hesapladığımız 12 aylık hedef fiyatımızı 25,55 TL’de koruyoruz. Hedef fiyatımızın mevcut fiyata göre sunduğu yaklaşık %27 oranındaki getiri potansiyeline rağmen kısa vadede önemli bir katalist görmediğimizden kısa vadeli önerimizi “Endeksin Üzerinde Getiri”den “Endekse Paralel Getiri”ye çekiyor, uzun vadeli önerimizi ise “AL” yönünde devam ettiriyoruz. Şirket bugün TSİ 18:00’da 4Ç18 finansallarına ilişkin bir telekonferans gerçekleştirecek.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	25,55	FD/FAVÖK (Cari):	5,2x
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	20,10	F/K (Cari):	7,6x
UFRS Gelir Tablosu - Özet					
	Açıklanan			Beklenti	
(mn TL)	4Ç18	3Ç18	4Ç17	Yıllık %	Sapma %
Net Satışlar	4.779	4.333	5.067	-5,7%	-6%
Brüt Kar	654	723	699	-6,4%	m.d.
FAVÖK	641	731	658	-12,3%	18%
Net Dönem Karı	327	311	424	-23,0%	-5%
Brüt Kar Marjı	13,7%	16,7%	13,8%	-0,1 yp	m.d.
FAVÖK Marjı	13,4%	16,9%	13,0%	0,5 yp	2,7 yp
Net Kar Marjı	6,8%	7,2%	8,4%	-1,5 yp	1,4 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

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).**Bugün İş Bankası (ISCTR) 4Ç18 finansallarını açıklayacak (=)**

- İş Bankası’nın 4Ç18’de net dönem karının çeyrek bazda %1,2, yıllık bazda %66,9 artışı ile 1,25 mlr TL (Research Turkey: 1,5 mlr TL)’ye ulaşmasını bekliyoruz. Temel olarak 4Ç18’de bankanın

bir önceki çeyreğe göre karşılık giderlerinde gerileme (-%65,1) bekliyoruz, bunun da net karı olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz.

- İş Bankası'nın 4Ç18'de net faiz gelirlerinde bir önceki çeyreğe %25,1 gerileyeceğini ve net ücret & komisyon gelirlerinin çeyreksel bazda %11,5 oranında artış göstereceğini tahmin ediyoruz.
- Banka'nın 4Ç18'de toplam faaliyet giderlerinde yıllık bazda %8,6, çeyreksel bazda %6,3 yükseliş bekliyoruz.
- İş Bankası hisselerinin son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %9,2 , BIST banka endeksi göre %9,3 daha iyi performans gösterdiği görülmektedir.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** BDDK tarafından yayınlanan kredi işlemlerine ilişkin yönetmelik taslağına göre, açıklanan maddenin yürürlük tarihinden önce kullandırılan ve anapara ve/veya faiz ödemelerinin tahsili geciken ihtiyaç kredilerinin borç bakiyelerinin, borçlu tarafından talep edilmesi durumunda en fazla 60 ay ile sınırlı olmak üzere yeniden yapılandırılabilir. **Yorum:** *İlgili taslağın bankaların kısa-orta vadede aktif kalitesi açısından sınırlı olumlu olabileceğini değerlendiriyoruz. BDDK tarafından yayınlanan 01 Şubat tarihli haftalık verilere göre, ihtiyaç kredileri tüketici tarafta 204 mlr TL, ticari tarafta 336 mlr TL düzeyinde olup, toplam kredi büyüklüğü içerisindeki payı %22,7 düzeyindedir. Bankacılık sektöründe tahsili geciken ihtiyaç kredi büyüklüğüne ilişkin bir veri yayınlanmamaktadır. Ancak 1 şubat itibarıyla ihtiyaç (sadece tüketici) kredilerinde Takipteki Krediler Oranı (TKO) %5,3 olup, aynı dönemde önemli bir kısmını ihtiyaç kredilerinin oluşturduğu taksitli ticari kredilerde TKO ise %6,9 düzeyindedir. Tüketici kredilerinde ise en yüksek pazar payına sahip olan bankalar şu şekildedir: Garanti Bankası, İş Bankası, Yapı Kredi Bankası.*
- **Havacılık Sektörü:** Basında yer alan bir habere göre, İstanbul Havalimanı için taşınma tarihinin 3 Mart'tan Nisan ayına ertelendiği belirtiliyor. (Kaynak: AirportHaber.com)
- **(=) Aksigorta (AKGRT):** Aksigorta'nın 2018 yılı dördüncü çeyrekte net dönem karı bir önceki çeyreğe göre %9,5 düşüş, yıllık bazda %51,9 oranında artarak 62,5 mn TL ile piyasa beklentisinin %8 altında gerçekleşti. (Research Turkey beklenti anketi: 68 mn TL). 4Ç18'de hayat dışı branşta Şirket'in prim üretimi çeyreksel bazda %26,0 oranında artarak 971 mn TL olarak gerçekleşirken, teknik karının (hayat dışı) çeyreksel bazda %18,5 düşüş göstererek 94,7 mn TL'ye gerilemesi net karı olumsuz etkiledi. **Yorum:** *Şirket hisseleri son 1 ayda BIST 100 getirisinin %7,2 altında, sigortacılık endeksinin ise %2,6 üzerinde bir performans sergiledi. Açıklanan finansal sonuçların hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*
- **(=) Avivasa Hayat Emeklilik (AVISA):** Şirket bugün 2018 yılsonu finansal sonuçlarını açıklamayı planlamaktadır. Research Turkey beklenti anketine göre, Avivasa'nın 4Ç18 için 59,5 mn TL net kar (minimum:54 mn TL, maksimum:65 mn TL) açıklaması beklenmektedir.
- **(=) Demirören Gazetecilik (DGZTE):** SPK, Demirören Gazetecilik'in oy haklarının %98'inden fazlasına sahip hâkim ortağı Demirören Medya tarafından, satma hakkını kullanmayan diğer ortakların ortaklıktan çıkarılması işlemi kapsamında, bu ortaklara ait toplam 342.528 TL nominal değerli payların iptal edilerek Demirören Medya'ya tahsisli olarak satılacak 342.528 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin SPK tarafından onaylanması talebini, çıkarma hakkı kullanım bedelinin 1 TL nominal değerli pay başına 8,0812 TL olarak esas alınması suretiyle olumlu karşıladı. Demirören Gazetecilik paylarının borsa kotundan çıkarılıp işlem görmekten sürekli olarak men edilmesine ilişkin Borsa kararının KAP'da duyurulmasını izleyen ilk işgünü itibarıyla şirket, SPK tarafından resen Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında çıkarılacak.
- **(+) İskenderun Demir Çelik (ISDMR):** 4Ç18'de şirketin net karı yıllık bazda %37,5 artarak 1,15 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, operasyonel tarafta FAVÖK yıllık %22 artarak 1,42 mlr TL'ye yükseldi. Şirketin FAVÖK marjı ise 4Ç17'deki %36,6 seviyesinden 4Ç18'de 4 puan gerileyerek %32,5 seviyesine düşüş gösterdi. **Yorum:** *Şirket hisseleri yılbaşından bugüne endeks getirisine göre %5 pozitif ayrıştı. Şirket hisselerinin finansallara pozitif tepki vermesi beklenebilir.*
- **(=) Odaş Elektrik (ODAS):** %96 oranında iştiraki konumunda olan Anadolu Export Maden Sanayi'nin yönetim kurulu, Kütahya ve Uşak bölgesindeki Yıldız Karaağaç altın ve gümüş ruhsatı için şu ana kadar gerçekleştirilmiş olan 4 mn \$ yatırım harcamasına ilave olarak senelik 40.000 Ons Altın ve 315.000 Ons Gümüş işletme kapasitesine sahip olacak liç tesisi için öngörülen 23,1 mn \$ tutarındaki ilave yatırım için, ilave sondaj ve finansman çalışmalarının yapılmasına karar

verdi. Değerli metal madenciliğinden elde edilecek yıllık döviz gelirini toplam 57,3 mn \$ olarak öngören şirket, Anadolu Export bünyesinde şu ana kadar yapılan yatırım harcamalarının özkaynak ile gerçekleştiğini, bundan sonra planlanan harcamaların yatırım finansman harcamaları olarak gerçekleşeceğini açıkladı.

- **(=) SASA (SASA):** T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı şirkete gönderdiği yazı ile Adana Yumurtalık'da yer alan yaklaşık 6.800 dönümlük alana ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) sürecinin tamamlanmasını talep etti. Şirket ÇED raporu alınması amacı ile çalışmalara başladığını bildirdi.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Vakıfbank, ipotek teminatlı menkul kıymet programı kapsamında yurt dışından temin ettiği uzun vadeli yeni kaynağı imalatçı ve ihracatçı KOBİ'lerin kullanımına sunduğunu açıkladı. Yıllık cirosu 25-40 mn TL olan ve 'Yerli Malı Belgesi' bulunan imalatçı ve ihracatçı KOBİ'lerin, 6 ay ödemesiz dönem, 60 aya varan vade ve aylık %1,45 faiz oranı ile toplam 1 mlr TL kredi kullanabileceği belirtildi.

Haftalık Ajanda

08 Şubat 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
8 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		133,8 Mlr ¥	-559,1 Mlr ¥
8 Şub.	ABD	03:30		Fed - Bullard'ın Konuşması			
8 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			20,5 Mlr €
8 Şub.	Fransa	10:45	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-1,30%
8 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
8 Şub.	Türkiye		4Ç18	ISCTR ve AVISA'nın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
11 Şub.	İngiltere	12:30	4Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,60%
11 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-2,90 Mlr £
11 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-1,50%
11 Şub.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Şub.	Türkiye		4Ç18	FROTO'nun 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
13 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %			1,50%
13 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %			2,10%
13 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-1,70%
13 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-3,30%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,10%	-0,10%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %			1,90%
13 Şub.	ABD	22:00	Ara.	Hazine Bütçe Dengesi		-10,5 Mlr \$	-204,9 Mlr \$
14 Şub.	Japonya	02:50	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,30%	-0,60%
14 Şub.	Japonya	02:50	4Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		1,40%	-2,50%
14 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			-0,20%
14 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Yıllık %			1,10%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge			0,99 Mlr \$
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,30%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-6,50%
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,20%
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,20%
14 Şub.	Türkiye	14:30	Şub.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			15,91%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %			-0,20%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %			2,50%
14 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
14 Şub.	Çin		Oca.	Dış Ticaret Dengesi		32,00 Mlr \$	57,06 Mlr \$

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

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

Takip Listesi

08 Şubat 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	35.360	6,80	290	TUT	EÜG	7,60	12%
GARAN	37.254	8,87	780	TUT	EÜG	10,00	13%
HALKB	9.300	7,44	299	AL	EPG	9,40	26%
ISCTR	23.805	5,29	183	AL	EPG	6,78	28%
YKBK	17.063	2,02	158	AL	EÜG	2,51	24%
ALBRK	1.557	1,73	9	TUT	EPG	1,58	-9%
TSKB	2.380	0,85	29	AL	EÜG	1,17	38%
Cam							
ANACM	2.355	3,14	7	AL	EÜG	4,29	37%
SODA	6.840	6,84	37	AL	EÜG	10,38	52%
TRKCM	4.225	3,38	19	TUT	EPG	4,09	21%
Çimento							
CIMSA	1.062	7,86	3	TUT	EPG	9,03	15%
AKCNS	1.507	7,87	2	TUT	EPG	9,10	16%
BOLUC	513	3,58	0	TUT	EPG	4,30	20%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.427	19,87	38	TUT	EPG	21,00	6%
VESTL	2.147	6,40	48	TUT	EPG	7,00	9%
Demir-Çelik							
EREGL	30.065	8,59	166	AL	EÜG	10,18	19%
KRDMD	1.857	2,38	304	AL	EPG	3,25	37%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.700	1,70	1	AL	EÜG	2,35	38%
EKGYO	5.662	1,49	63	AL	EÜG	2,87	93%
ISGYO	1.026	1,07	7	TUT	EPG	1,06	-1%
Havacılık							
TAVHL	10.172	28,00	38	AL	EÜG	38,00	36%
THYAO	20.217	14,65	844	AL	EÜG	25,40	73%
PGSUS	3.032	29,64	44	AL	EÜG	33,40	13%
Holding							
KCHOL	43.643	17,21	52	AL	EPG	19,30	12%
SAHOL	18.955	9,29	70	AL	EPG	10,30	11%
SISE	14.378	6,39	41	TUT	EPG	6,35	-1%
Savunma							
ASELS	27.132	23,80	347	AL	EÜG	35,70	50%
OTKAR	2.556	106,50	7	TUT	EPG	110,00	3%
Otomotiv							
FROTO	20.107	57,30	20	TUT	EPG	62,50	9%
TOASO	10.050	20,10	33	AL	EPG	25,55	27%
DOAS	1.041	4,73	2	TUT	EPG	5,00	6%
Perakende							
BİZİM	450	7,50	1	AL	EÜG	9,00	20%
BİMAS	28.129	92,65	85	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	2.998	16,56	23	AL	EÜG	32,10	94%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

08 Şubat 2019 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
Akbank	AKBNK	2018/12	31.01.2019	1.051	1.524	-31%			
Aksigorta	AKGRT	2018/12	08.02.2019	62	41	52%			
Anadolu Cam	ANACM	2018/12	31.01.2019	74	14	429%	200	169	18%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	2018/12	31.01.2019	54	56	-3%			
Anadolu Sigorta	ANSGR	2018/12	01.02.2019	75	85	-12%			
Arcelik	ARCLK	2018/12	30.01.2019	280	90	211%	881	429	106%
Arena Bilgisayar	ARENA	2018/12	05.02.2019	15	-2	a.d.	10	8	30%
Arti Yatirim Holding	ARTI	2018/12	24.01.2019	1	-2	a.d.	2	1	15%
Atlas Y.O.	ATLAS	2018/12	25.01.2019	-5	4	a.d.	-5	4	a.d.
Ral Yatirim Holding	RALYH	2018/12	24.01.2019	1	1	-37%	1	0	a.d.
Denizli Cam	DENCM	2018/12	01.02.2019	1	3	-65%	3	7	-63%
Metro Yatirim Ortakligi	MTRYO	2018/12	06.02.2019	-3	1	a.d.	-3	1	a.d.
Eregli Demir Celik	EREGL	2018/12	07.02.2019	1.684	1.192	41%	2.216	1.726	28%
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	2018/12	31.01.2019	-25	16	a.d.			
Qnb Finansbank	QNBFB	2018/12	04.02.2019	661	371	78%			
Garanti Bankasi	GARAN	2018/12	31.01.2019	1.062	1.699	-38%			
Garanti Faktoring	GARFA	2018/12	30.01.2019	-39	6	a.d.			
Garanti Y.O.	GRNYO	2018/12	31.01.2019	1	1	0%	1	1	2%
Iskenderun Demir Ve Celik	ISDMR	2018/12	07.02.2019	1.147	834	37%	1.423	1.164	22%
Is Finansal Kiralama	ISFIN	2018/12	01.02.2019	103	27	279%			
Is Girisim Srm. Y.O.	ISGSY	2018/12	01.02.2019	1	-1	a.d.	1	-1	a.d.
Is G.M.Y.O.	ISGYO	2018/12	31.01.2019	250	87	187%	35	28	22%
Is Yatirim	ISMEN	2018/12	05.02.2019	72	44	62%	135	59	130%
Is Y.O.	ISYAT	2018/12	01.02.2019	13	5	182%	14	5	190%
Türkiye Kalkinma Ve Yatirim Bankasi	KLNMA	2018/12	07.02.2019	132	24	455%			
Link Bilgisayar	LINK	2018/12	07.02.2019	2	3	-42%	4	3	27%
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/12	04.02.2019	1	1	27%	0	1	-87%
Otokar	OTKAR	2018/12	06.02.2019	250	49	414%	232	47	394%
Oyak Y.O.	OYAYO	2018/12	31.01.2019	1	1	113%			
Serve Film Produksiyon Eglence	SERVE	2018/12	24.01.2019	1	-1	a.d.	2	-1	a.d.
Sise Cam	SISE	2018/12	01.02.2019	244	358	-32%	905	624	45%
Soda Sanayii	SODA	2018/12	31.01.2019	81	238	-66%	233	158	48%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	2018/12	07.02.2019	327	424	-23%	641	656	-2%
Trakya Cam	TRKCM	2018/12	31.01.2019	178	193	-8%	343	219	57%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	2018/12	30.01.2019	94	7	1306%	3	2	53%
T.S.K.B.	TSKB	2018/12	01.02.2019	170	143	18%			
Türk Telekom	TTKOM	2018/12	30.01.2019	2.215	-113	a.d.	2.232	1.672	33%
Ulaslar Turizm	ULAS	2018/12	29.01.2019	-2	0	7173%	0	0	7%
Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	2018/12	01.02.2019	1.081	880	23%			
Yapi Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	2018/12	28.01.2019	9	2	273%	0	-1	-74%

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.