

14 Şubat 2019 Perşembe

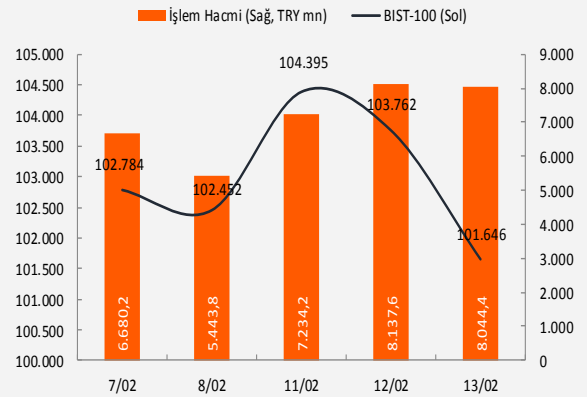
Piyasa Verileri

Endeksler		13 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	101.645,8	-2,0%	11,4%
BIST030	▼	127.934,3	-2,0%	11,9%
VIOP030 Endeks	▼	129,675	-1,7%	9,9%
FTSE	▲	7.190,8	0,8%	6,9%
DJI	▲	25.543,3	0,5%	9,5%
DAX	▲	11.167,2	0,4%	5,8%
RTS	▼	1.190,8	-2,0%	11,4%
Parite		13 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,2893	0,1%	-0,6%
EUR/TRY	▲	5,9779	0,4%	-1,4%
(\$+€)/TRY	▼	5,5913	-0,1%	-1,3%
EUR/USD	▲	1,1279	0,1%	-1,6%
Emtia		13 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	64,04	0,5%	18,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,79	0,3%	2,3%
Altın (\$/ons)	▼	1.311	-0,3%	2,4%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,60	-0,4%	0,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
FLAP 20%	ALBRK -20%	THYAO 1661
BEYAZ 15%	QNBFL -9%	GARAN 794
AVGYO 11%	IZTAR -9%	ISCTR 403
DENGE 10%	TACTR -8%	KRDMD 360
ATSYH 8%	SALIX -7%	AKBNK 312

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla 104.300 üzerinden başlayan endekste, günün kalanında ise sert satışlar gördük. Endeks geneline yayılan satışların ardından 101.600 üzerine kadar gerileyen endekste, kapanış 101.646 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalarda dün alıcılı seyir korundu. Avrupa ve ABD'de endeksler yukarı yönlü hareketine devam ederken, kapanışlar da pozitif bölgeden gerçekleşti.

Yurt içinde bugün cari denge ve sanayi üretimi verileri izlenirken, yurt dışında ise Avro Bölgesi'nden ve Almanya'dan gelecek büyüme verileri ile ABD'de açıklanacak ÜFE rakamlarını izliyor olacağız. Ayrıca bugün ABD ile Çin arasında ticaret görüşmelerine ilişkin üst düzey temaslar da başlayacak. Sabah Asya tarafında Çin piyasaları hafif satıcılı, Japonya ise alıcılı seyreliyor. Avrupa ve ABD piyasalarının açılışında karışık seyirler beklenmektedir. Dün gözlenen sert satışın ardından BİST'in güne tepki alımıyla başlama çabasında olacağını düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bugün Halk Bankası (HALKB) 4Ç18 finansallarını açıklayacak (=)
- TAV Havalimanları Holding (TAVHL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Zayıf operasyonel kârlılığa karşın, beklentilerin üzerinde net kâr (+)
- Kısa Kısa Haberler: Sağlık Sektörü, AYGAZ, DOAS, TSKB, TSGYO, TTRAK, TUPRS, TCELL, VAKBN
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Açıklanan Temettüleri: TAVHL, TRKCM, SODA, SISE, ANACM
- Sermaye Hareketleri: GEREL
- Takip Listesi
- Açıklanan Kârlar

Takvim

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	0,10%	-0,20%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge	-1,50 Mlr \$	0,99 Mlr \$
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,30%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	-7,50%	-6,50%
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	0,20%	0,20%
14 Şub.	Türkiye	14:30	Şub.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		16,45%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %	0,10%	-0,20%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %	2,30%	2,50%
14 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları		234 Bin
14 Şub.	ABD			ABD ile Çin arasında ticaret görüşmelerinin üçüncü turu gerçekleştirilecek.		
14 Şub.	Türkiye		4Ç18	HALKB ve DOAS'ın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Bugün Halk Bankası (HALKB) 4Ç18 finansallarını açıklayacak (=)

- Halk Bankası'nın 4Ç18'de net dönem karının çeyrekse bazda %1,4, yıllık bazda %58,3 düşüş ile 298 mn TL (Research Turkey: 317 mn TL) seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- 4Ç18'de bankanın bir önceki çeyreğe göre net faiz gelirlerinde gerileme (-%65,1) bekliyoruz, ancak net ücret & komisyon gelirlerindeki artış (+%8,7) ve 80 mn TL düzeyinde gerçekleşmesini öngördüğümüz net ticari karın etkisi ile bankanın çekirdek gelirlerinde %4,2 oranında artış bekliyoruz.
- 4Ç18 bankanın Tüfex gelirlerinin çeyrekse bazda %133 oranında artarak 1,81 mlr TL düzeyine ulaşmasını bekliyoruz. Bunun da net faiz gelirlerindeki düşüşü sınırlayacağını düşünüyoruz.
- Halk Bankası'nın 4Ç18'de Takipteki Krediler Oranı'nın %3,1'e yükseleceğini öngörüyoruz. (3Ç18: %2,65)
- Banka'nın 4Ç18'de toplam faaliyet giderlerinde çeyrekse bazda %17,3 yükseliş, karşılık giderlerinde ise aynı dönemde %17,1 gerileme bekliyoruz.
- Halk Bankası hisselerinin son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %6,1, BIST banka endeksi göre %9,1 daha kötü performans gösterdiği görülmektedir.

TAV Havalimanları Holding (TAVHL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Zayıf operasyonel kârlılığa karşın, beklentilerin üzerinde net kâr (+)

- TAV Havalimanları Holding, 4Ç18'de beklentimizin %68, piyasa ortalama beklentisinin %95 üzerinde 50 mn € net kâr açıkladı (4Ç17: 10 mn € net kâr). Beklentimizin altında gerçekleşen operasyonel kârlılığa karşın, daha düşük net finansman giderleri ve efektif vergi oranındaki gerileme, net kârdaki pozitif sapmanın ana unsurları oldu. Şirketin İstanbul Atatürk Havalimanı katkısı hariç 2019 yılına ilişkin beklentileri, yolcu ve yatırım harcamaları tarafında tahminlerimizle uyumlu iken, FAVÖK tarafında ise beklentimizden daha iyi bir tabloya işaret ediyor. Şirketin 4Ç18'de operasyonel kârlılıkta kaydettiği beklentilerden zayıf performansa rağmen, i) beklentilerden daha güçlü net kâr büyümesinin, ii) 2019 yılı için operasyonel kârlılıkta beklentimize göre çizdiği iyimser tablonun ve iii) beklentimizin üzerindeki temettü kararının, hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz. Şirket hisseleri BIST100 endeksine göre son 1 ve 3 aylık dönemlerde sırasıyla %5,2 ve %8,4 pozitif ayrılmıştır. TAV Havalimanları Holding için Atatürk Havalimanı dâhil 38,00 TL olarak hesapladığımız 12 aylık hedef fiyatımızı korurken, hedef fiyatımızın mevcut fiyata göre sunduğu yaklaşık %35 oranındaki getiri potansiyelini de göz önünde bulundurarak kısa vadeli önerimizi "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli önerimizi "AL" yönünde devam ettiriyoruz.

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		38,00		FDFAVÖK (Cari):		3,4x		
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		28,06		FK (Cari):		7x		
Gelir Tablosu - Özet											
(mn€)	4Ç18	3Ç18	Açıklanan		4Ç17	Yıllık %	12A18	12A17	Yıllık %	Beklenti	Sapma %
Net Satışlar	279	352	-20,8%	278	0,5%	1.181	1.132	4,4%	278	280	0%
FAVÖK	88	232	-62,2%	115	-23,8%	573	508	12,8%	104	107	-16%
Net Dönem Karı	50	112	-55,9%	10	414,9%	255	175	46,2%	29	25	68%
FAVÖK Marjı	31,4%	65,7%	-34,4 yp	41,4%	-10 yp	48,5%	44,9%	3,6 yp	37,2%	38,1%	-5,9 yp
Net Kâr Marjı	17,8%	31,9%	-14,1 yp	3,5%	14,3 yp	22%	15%	6,2 yp	10,6%	9,1%	7,2 yp

Kaynak: Şirket, 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

* Şirket tarafından açıklanan ortalama tahminlerdir

Kısa Kısa Haberler

- Sağlık Sektörü:** Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, 19 Şubat'tan geçerli olmak üzere ilaç fiyatlarında %26,4 oranında kur güncellemesi yapılacağını açıkladı.
- (-) Aygaz (AYGAZ):** 4Ç18 döneminde, Research Turkey konsensüs tahmini olan 128 mn TL net kar beklentisinin tersine 87 mn TL net zarar açıkladı. Bağlı ortaklığı Aygaz Doğalgaz Dağıtım için ayrılan 178,6 mn TL'lik karşılık (88 mn TL'si SMM, kalanı esas faaliyetlerden diğer giderler içinde) ve iştiraki Entek'in AYAS yatırımı için kaydedilen 94 mn TL'lik değer düşüklüğü karşılığı (öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar içinde) nedeniyle zarar yazılmıştır. Şirketin

4Ç18'de satış gelirleri, Research Turkey konsensüs tahmini olan 2,57 mlr TL'nin altında kalarak 2,36 mlr TL gerçekleşirken, 4Ç17'ye paralel bir satış geliri elde edilmiştir. 4Ç18'de şirket 104 mn TL negatif FAVÖK kaydetmiştir (Research Turkey konsensüs tahmini 50 mn TL FAVÖK). Şirket ayrıca, 2019 yılında 295-310 bin ton tüplügaz ve 695-735 bin ton otogaz satışı öngörmektedir. **Yorum:** Kaydedilen karşılıklar nedeniyle şirketin 4Ç18 finansalları beklentileri karşılamamıştır. 4Ç18 finansalları öncesinde, şirket hisseleri yılbaşından bugüne endekse göre %5 negatif ayrılmıştır. Finansallara şirket hisselerinin negatif tepki vereceğini düşünüyoruz.

- **(=) Doğuş Otomotiv (DOAS):** Şirketin 4Ç18 finansallarını bu akşam piyasa kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor. 4Ç18'de net satış gelirlerinin yıllık bazda %43 düşüşle 2,7 mlr TL (piyasa ortalama beklentisi: 2,9 mlr TL), FAVÖK'ünün %43 düşüşle 100 mn TL (piyasa ortalama beklentisi: 126 mn TL) olmasını ve 4Ç17'de kaydettiği 41 mn TL'lik net kâra karşılık 4Ç18'de 11 mn TL net zarar açıklamasını (piyasa ortalama beklentisi: 9 mn TL net zarar) bekliyoruz.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 13 Şubat 2019'da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,79 TL fiyattan 55 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %87,23 seviyesine ulaşmıştır.
- **(-) Türk Traktör (TTRAK):** Şirket 2018 yılı net karından temettü ödememe kararını, 12 Mart tarihli genel kurul onayına sunma kararı aldı. **Yorum:** Şirkete ilişkin Bloomberg ortalama temettü beklentisi hisse başına 4,1 TL seviyesinde olup, şirket hisselerinin habere negatif tepki vermesi beklenmelidir.
- **(=) Tüpraş (TUPRS):** 4Ç18'de 1,77 mlr TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar, Research Turkey konsensüs tahmini olan 1,54 mlr TL'nin %15 üzerinde gerçekleşirken, yıllık bazda 2,6 kat artış göstermiştir. 4Ç18'de 1,6 mlr TL'lik net finansal gider (4Ç17: 85 mn TL net finansal gider) kaydedilmesi net karı negatif etkilerken, 183 mn TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilmesi net kara destek vermiştir. Şirketin satış gelirleri 4Ç18'de yıllık bazda %69,8 artarak 24,8 mlr TL'ye yükselirken, Research Turkey konsensüs tahmini olan 23,7 mlr TL'ye paralel gerçekleşmiştir. FAVÖK ise yıllık bazda %46,5 büyüyerek 1,74 mlr TL seviyesine yükselmiş, Research Turkey konsensüs tahmini olan 1,48 mlr TL'nin %18 üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, yıllık bazda 1 puan azalarak 4Ç17'deki %8,1 seviyesinden 4Ç18'de %7 seviyesine gerilemiştir. Şirket ayrıca, 2019 yılına ilişkin öngörülerini de açıklamıştır. 2019 yılında Akdeniz Kompleks marjı beklentisinin 3,75-4,25 \$/varil, Net Tüpraş rafineri marjı beklentisinin 6,0-7,0 \$/varil olması öngörüldükçe, yaklaşık 28 mn ton üretim, 30 mn ton satış ve %95-100 kapasite kullanımı hedeflenmiştir. 2019 yılında 250 mn \$ rafinaj yatırımı yapılacağı öngörülmüştür. **Yorum:** 4Ç18 finansalları, hem operasyonel hem de net kar tarafında piyasa beklentilerinin üzerindedir. Şirket hisseleri de yılbaşından bugüne endekse göre %9 pozitif ayrılmıştır. Açıklanan finansalların, yılbaşından bugüne gözlenen endeks üzeri getiri performansı ile fiyatlara yansdığı görüşündeyiz
- **(=) Turkcell (TCELL):** İddaa ihalesinde nihai tekliflerin 13 Şubat 2019 tarihinde verildiğini belirten şirket, ihalenin resmi sonucunun ihale komisyonu tarafından açıklanacağını bildirdi. İhaleye konu olan gelirlerin, konsolide cironun yaklaşık %1'ini oluşturduğu belirtildi.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Banka 2018 yılının dördüncü çeyreği için bir önceki çeyreğe göre %6,0, bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,9 artış ile 1,04 mlr TL ile piyasa beklentisinin %3 üzerinde net kar açıkladı. (Research Turkey beklenti: 1,01 mlr TL) Banka'nın 4Ç18'de net faiz gelirleri çeyrek bazda %23,3 düşüş gösterirken, net ücret & komisyon gelirleri ise %23,0 yükseliş kaydetti. Aynı dönemde bankanın karşılık giderleri bir önceki çeyreğe göre %55,0 düşüş ile 960 mn TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Banka'nın 3Ç18'de %14,9 olan özkaynak karlılık oranı ise 4Ç18'de %15,2 düzeyine ulaştı.

14 Şubat 2019 Perşembe

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (13 Şubat)			Toplam				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENKAI	Enka İnşaat	0,5	2,5	5,1	1,4	7,1	5,0	0,0%	14,2%	9,4%








































Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
TAVHL	20.03.2019	2,09	1,77	7,4%	-
ANACM	31.05.2019	0,12	0,10	3,8%	07.03.2019
TRKCM	31.05.2019	0,14	0,12	3,9%	07.03.2019
SODA	31.05.2019	0,35	0,29	5,0%	08.03.2019
SISE	31.05.2019	0,18	0,15	2,8%	08.03.2019

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Tarih	Bedelsiz Oran (Kar Payından, %)	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
GEREL	14.02.2019	12,66	32,0	55.304.947	80.000.000

14 Şubat 2019 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
14 Şub.	Japonya	02:50	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,40%	-0,60%
14 Şub.	Japonya	02:50	4Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		1,40%	-2,50%
14 Şub.	Çin	05:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		32,00 Mlr \$	57,06 Mlr \$
14 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,10%	-0,20%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge		-1,50 Mlr \$	0,99 Mlr \$
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,30%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-7,50%	-6,50%
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,20%	0,20%
14 Şub.	Türkiye	14:30	Şub.	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			16,45%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %		0,10%	-0,20%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %		2,30%	2,50%
14 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			234 Bin
14 Şub.	ABD			ABD ile Çin arasında ticaret görüşmelerinin üçüncü turu gerçekleştirilecek.			
14 Şub.	Türkiye		4Ç18	HALKB ve DOAS'ın 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
15 Şub.	Çin	04:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %			1,90%
15 Şub.	Çin	04:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %			0,90%
15 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,10%
15 Şub.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı		11,80%	11,60%
15 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Bütçe Dengesi			-18,1 Mlr TL
15 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			19,0 Mlr €
15 Şub.	ABD	16:30	Şub.	New York FED Sanayi Endeksi		7,50	3,90
15 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi- Aylık%		-0,20%	-1,00%
15 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,10%	0,30%
15 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Kapasite Kullanımı		78,80%	78,70%
15 Şub.	ABD	17:55		Fed - Bostic'in Konuşması			
15 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		94,00	91,20
15 Şub.	Türkiye		4Ç18	KCHOL'un 4Ç18 finansallarını açıklaması bekleniyor.			
15 Şub.	ABD			ABD ile Çin arasında ticaret görüşmelerinin üçüncü turu gerçekleştirilecek.			
15 Şub.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak.			
18 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları			136,8 Bin
18 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları- Yıllık %			2,90%
18 Şub.	Türkiye	14:30	Ara.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,37%
19 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	Ortalama Haftalık Kazançlar-3 Aylık (Yıllık %)			3,40%
19 Şub.	İngiltere	12:30	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,00%
19 Şub.	Almanya	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi			-15,00
19 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi			-20,90
20 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			-55,3 mlr ¥
20 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	ÜFE - Aylık %			-0,40%
20 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi			58,50
20 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Konut Başlangıçları			
20 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri			
20 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Konut Başlangıçları -Aylık %			
20 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri - Aylık %			
20 Şub.	Avro Bölgesi	18:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi			-7,90
20 Şub.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

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

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

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	34.216	6,58	292	TUT	EÜG	7,60	16%
GARAN	37.380	8,90	786	TUT	EÜG	10,00	12%
HALKB	8.938	7,15	288	AL	EPG	9,40	31%
ISCTR	24.165	5,37	193	AL	EÜG	6,78	26%
YKBNK	16.894	2,00	159	AL	EÜG	2,51	26%
ALBRK	1.530	1,70	17	TUT	EPG	1,58	-7%
TSKB	2.324	0,83	29	AL	EÜG	1,17	41%
Cam							
ANACM	2.385	3,18	7	AL	EÜG	4,29	35%
SODA	6.910	6,91	37	AL	EÜG	10,38	50%
TRKCM	4.413	3,53	19	TUT	EPG	4,09	16%
Çimento							
CIMSA	1.070	7,92	3	TUT	EPG	9,03	14%
AKCNS	1.493	7,80	2	TUT	EPG	9,10	17%
BOLUC	503	3,51	0	TUT	EPG	4,30	23%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.278	19,65	38	TUT	EPG	21,00	7%
VESTL	2.113	6,30	44	TUT	EPG	7,00	11%
Demir-Çelik							
EREGL	29.610	8,46	175	AL	EÜG	10,18	20%
KRDMD	1.724	2,21	303	AL	EPG	3,25	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.700	1,70	1	AL	EÜG	2,35	38%
EKGYO	5.358	1,41	67	AL	EÜG	2,87	104%
ISGYO	1.016	1,06	7	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık							
TAVHL	10.194	28,06	38	AL	EÜG	38,00	35%
THYAO	19.044	13,80	862	AL	EÜG	25,40	84%
PGSUS	2.959	28,92	45	AL	EÜG	33,40	15%
Holdıng							
KCHOL	43.313	17,08	51	AL	EPG	19,30	13%
SAHOL	18.302	8,97	70	AL	EPG	10,30	15%
SISE	14.265	6,34	42	TUT	EPG	6,35	0%
Savunma							
ASELS	26.608	23,34	336	AL	EÜG	35,70	53%
OTKAR	2.592	108,00	7	TUT	EPG	110,00	2%
Otomotiv							
FROTO	19.440	55,40	21	TUT	EPG	62,50	13%
TOASO	9.385	18,77	33	AL	EPG	25,55	36%
DOAS	1.019	4,63	2	TUT	EPG	5,00	8%
Perakende							
BIZIM	448	7,47	1	AL	EÜG	9,00	20%
BIMAS	28.629	94,30	80	TUT	EPG	98,20	4%
MGROS	2.812	15,53	22	AL	EÜG	32,10	107%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

14 Şubat 2019 Perşembe

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.
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	2018/12	12.02.2019	6	18	-63%	1	1	52%
Avivasa Emeklilik	AVISA	2018/12	08.02.2019	49	28	76%			
Aygaz	AYGAZ	2018/12	13.02.2019	-87	85	a.d.	-104	69	a.d.
Ral Yatirim Holding	RALYH	2018/12	24.01.2019	1	1	-37%	1	0	a.d.
Bilici Yatirim	BLCYT	2018/12	12.02.2019	13	4	216%	17	16	8%
Cemtas	CEMTS	2018/12	08.02.2019	12	17	-29%	31	20	53%
Denizli Cam	DENCM	2018/12	01.02.2019	1	3	-65%	3	7	-63%
Deniz G.M.Y.O.	DZGYO	2018/12	08.02.2019	26	9	197%	1	1	21%
Metro Yatirim Ortakligi	MTRYO	2018/12	06.02.2019	-3	1	a.d.	-3	1	a.d.
Erbosan	ERBOS	2018/12	13.02.2019	16	14	15%	16	13	22%
Eregli Demir Celik	EREGL	2018/12	07.02.2019	1.684	1.192	41%	2.216	1.726	28%
Euro Trend Y.O.	ETYAT	2018/12	12.02.2019	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Euro Kapital Y.O.	EUKYO	2018/12	12.02.2019	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Euro Yat. Ort.	EUYO	2018/12	12.02.2019	-1	0	a.d.	0	0	a.d.
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%			
Ford Otosan	FROTO	2018/12	12.02.2019	411	510	-19%	818	595	38%
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%
Hektas	HEKTS	2018/12	08.02.2019	16	2	686%	33	5	539%
Is Bankasi (A)	ISATR	2018/12	08.02.2019	0	0	34%			
Is Bankasi (B)	ISBTR	2018/12	08.02.2019	0	0	34%			
Is Bankasi (C)	ISCTR	2018/12	08.02.2019	2.196	1.644	34%			
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%
Turkiye 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%
Lokman Hekim	LKMNH	2018/12	13.02.2019	3	3	-2%	11	8	37%
Logo Yazilim	LOGO	2018/12	13.02.2019	15	13	20%	24	20	17%
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/12	04.02.2019	1	1	27%	0	1	-87%
Idealist Danismanlik	IDEAS	2018/12	12.02.2019						
Orge Enerji	ORGE	2018/12	13.02.2019	24	6	297%	17	5	207%
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%			
Plastik Akilli Kart	PKART	2018/12	13.02.2019	2	2	-9%	3	3	-22%
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%
Tav Havalimanlari	TAVHL	2018/12	13.02.2019	323	59	445%	839	674	25%
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%			
Turk Telekom	TTKOM	2018/12	30.01.2019	2.215	-113	a.d.	2.232	1.672	33%
Turk Traktor	TTRAK	2018/12	11.02.2019	74	104	-29%	110	137	-20%
Tupras	TUPRS	2018/12	13.02.2019	1.766	493	258%	1.743	1.190	47%
Ulaslar Turizm	ULAS	2018/12	29.01.2019	-2	0	7173%	0	0	7%
T. Vakiflar Bankasi	VAKBN	2018/12	13.02.2019	1.044	901	16%			
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%



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.