

22 Şubat 2019 Cuma

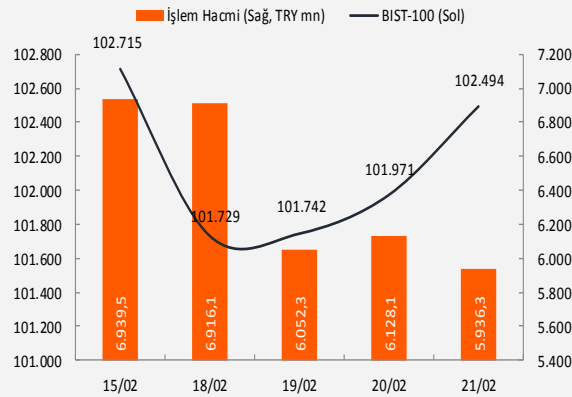
Piyasa Verileri

Endeksler		21 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	102.494,0	0,5%	12,3%
BIST030	▲	128.686,3	0,4%	12,5%
VIOP030 Endeks	▼	128,875	-0,1%	9,3%
FTSE	▼	7.167,4	-0,9%	6,5%
DJI	▼	25.850,6	-0,4%	10,8%
DAX	▲	11.423,3	0,2%	8,2%
RTS	▼	1.188,6	-0,5%	11,2%
Parite		21 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3214	0,0%	0,6%
EUR/TRY	▼	6,0350	-0,1%	-0,5%
(\$+€)/TRY	▲	5,6713	0,2%	0,2%
EUR/USD	▼	1,1334	0,0%	-1,1%
Emtia		21 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,95	-0,1%	23,6%
Bakır (\$/ton)	▼	2,87	-0,2%	5,1%
Altın (\$/ons)	▼	1.327	-0,1%	3,6%
Gümüş (\$/ons)	▼	15,89	-0,1%	2,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
GYHOL 20%	GARFA -11%	THYAO 866
RAYSG 20%	EGCYH -8%	GARAN 622
SERVE 20%	TECELL -7%	ASELS 403
GEDİK 16%	EGCYO -6%	KRDMD 353
DGATE 13%	EGCEY -6%	TTKOM 268

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 102.000 üzerinden yatay başlayan endeks, gün içinde ise yukarı denemelerine devam etti. Bankacılık hisselerindeki alımlarla birlikte 102.800 üzerine kadar yükselen endekste gün sonu kapanış ise 102.494 seviyesinden gerçekleşti.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri devam ederken, Avrupa ve ABD piyasalarındaki dalgalı seyir dün de devam etti. ABD piyasaları günü negatif bölgede tamamladı. Avrupa tarafında ise merkez bankası tutanakları izlendi. Tutanaklarda, ekonomi için bir resesyon tehlikesi beklenmezken büyümenin birkaç çeyrek daha potansiyelin altında olabileceği belirtildi. Avrupa piyasaları İngiltere hariç günü pozitif tamamladı.

Yurt içinde bugün reel kesim güveni ile kapasite kullanımı açıklanacak. Yurt dışında ise güne Almanya'dan gelecek büyüme verisi ile başlayacağız. Günün devamında Avro Bölgesi TÜFE ve AMB Başkanı Draghi'nin konuşması izlenecek. Bu sabah Asya piyasaları yine karışık seyreliyor, Çin piyasalarında alımlar, Japonya tarafında ise satış baskısı hakim. Hem Avrupa hem de ABD'de piyasaların açılışında hafif satıcılar seyir öngörülmektedir. BIST'in ise güne alıcılı başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 15 Şubat haftasında 64 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi geçen hafta %1,4 büyüme gösterdi
- Akçansa (AKCNS) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentinin altında sonuçlar (=)
- Vestel Elektronik (VESTL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: "Beklentimizden güçlü sonuçlar: TUT önerimizi AL'a yükseltiyoruz" (+)
- Kısa Kısa Haberler: Beyaz Eşya Sektörü, AKBANK, GOODY, TKFEN, TSKB, TSGYO, YKBANK, ZOREN
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Açıklanan Temettüleri: AYGAS, TUPRS, CELHA, ISMEN, DITAS, EGGUB, TKFEN, KCHOL, PRKAB
- Takip Listesi
- Açıklanan Karlar

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
22 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)		0,0%
22 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Yıllık %		0,9%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi		93,00
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı		74,4%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri		
22 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	99,00	99,10
22 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	1,40%	1,60%
22 Şub.	ABD	18:15		Fed Williams konuşması		
22 Şub.	Avro Bölgesi	18:30		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması		
22 Şub.	ABD	21:30		Fed Bullard, Harker, Quarles konuşmaları		

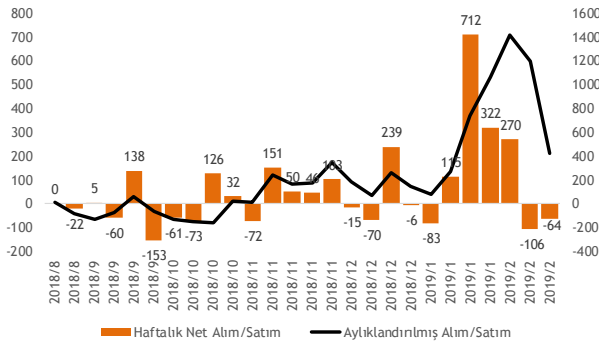
Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

22 Şubat 2019 Cuma

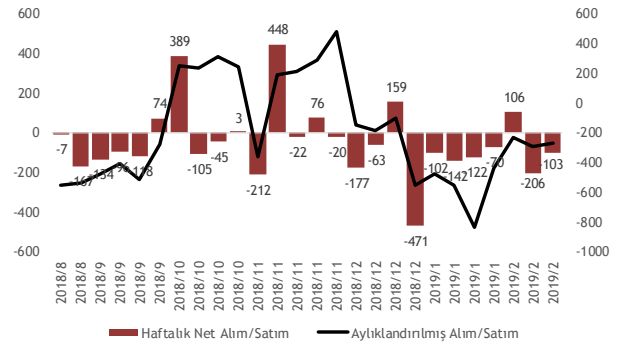
Yabancı yatırımcılar 15 Şubat haftasında 64 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 15 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **64 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 103 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 34,7 mlr \$ olan hisse senedi stoku 15 Şubat ile sona eren haftada 34,2 mlr \$ seviyesine gerilerken, DİBS stoku ise 18,5 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Bankacılık sektöründe mevduat hacmi geçen hafta %1,4 büyümeye gösterdi

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 15 Şubat 2019 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,5 oranında yükseliş gösterdi. TL kredilerin %0,6 artarken, YP krediler TL bazında %0,3 yükseliş (\$:-%0,3) kaydetti. Haftalık bazda ticari krediler %1,2 yükselirken, kredi kartları %0,8 daraldı.
- 15 Şubat 2019 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda %1,4 büyümeye gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %0,9, YP mevduat dolar bazında %0,2 yükseldi.
- 15 Şubat 2019 itibariyle bankaların net bilanço pozisyonu önceki haftaya göre %10,2 azalarak 11,7 mlr TL olurken, özkaynakları ise 514,9 mlr TL olarak gerçekleşti.
- 15 Şubat 2019 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,22 (önceki: %4,18) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %68,1 (önceki: %67,9) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	15.02.2019	08.02.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.12.2018	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	428.944	486.204	-11,8%	461.635	-7,1%
Krediler	2.392.883	2.381.115	0,5%	2.392.780	0,0%
Mevduat	2.091.080	2.061.446	1,4%	2.044.425	2,3%
Özkaynaklar	514.890	515.052	0,0%	507.459	1,5%
Takipteki Krediler Oranı	4,22%	4,18%	5 bp	3,92%	31 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	68,1%	67,9%	25 bp	68,2%	-7 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Akçansa (AKCNS) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentinin altında sonuçlar (=)

- Artan ihracat gelirlerine karşılık, daralan iç pazar ve yükselen satış maliyetleri, Akçansa'nın 4Ç18'de operasyonel tarafta zayıf sonuçlar açıklamasını beraberinde getirmiştir. Buna ek olarak kaydedilen net finansal giderlerin etkisiyle Akçansa 4Ç18'i hem bizim hem de piyasa beklentisinin altında 8 mn TL net kar ile tamamlamıştır. Şirket hisseleri de yılbaşından bugüne endekse göre %8 negatif ayrılmıştır. Şirket hisselerinin, açıklanan 4Ç18 finansallarına nötr tepki vermesini bekliyoruz. Akçansa için hisse başı fiyat hedefimiz 9,10 TL olup, kısa vadeli önerimiz Endekse Paralel Getiri, uzun vadeli önerimiz ise TUT olarak devam etmektedir.

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).

Vestel Elektronik (VESTL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: "Beklentimizden güçlü sonuçlar: TUT önerimizi AL'a yükseltiyoruz" (+)

- Vestel Elektronik, 4Ç17'de kaydettiği 20 mn TL'lik net zarara karşılık 4Ç18'de beklentimizin oldukça üzerinde 315 mn TL net kâr açıkladı. Operasyonel olmayan giderlerin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesine rağmen operasyonel kârlılığın beklentimizden güçlü gerçekleşmesi, net kârdaki pozitif sapmanın ana unsuru oldu. Şirket hisselerinin BIST100 endeksinde göre son 1 ayda %9,3 pozitif ayrışmasına rağmen, beklentimizden güçlü 4Ç18 finansallarının hisse fiyatına olumlu yansımalarını bekliyoruz. 4Ç18 finansalları sonrası Şirketin ana hammadde (çelik, plastik ve panel) fiyatlarındaki destekleyici görünüm ve ihracat odaklı stratejisinin devamını göz önünde bulundurarak, tahminlerimizde gerçekleştirdiğimiz yukarı yönlü revizyon sonucu Vestel Elektronik için 12-aylık hedef fiyatımızı 7,00 TL'den 8,95 TL'ye yükseltiyoruz. Hedef fiyatımızın mevcut hisse fiyatına göre sunduğu yaklaşık %32'lik getiri potansiyelini de göz önünde bulundurarak kısa vadeli önerimizi "Endekse Paralel Getiri"den "Endeksin Üzerinde Getiri"ye, uzun vadeli önerimizi de "TUT"dan "AL"ı yükseltiyoruz.

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri Hedef Fiyat (TL)			8,95			FDFA VÖK (Cari):		2,8x				
Uzun Vadeli Öneri	AL			Kapanış Fiyatı (TL)			6,76			FK (Cari):		6,1x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet				Açıklanan					Beklenti		Sapma %		
(mn TL)	4Ç18	3Ç18	Çeyreksel %	4Ç17	Yıllık %	12A18	12A17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.	
Net Satışlar	5.383	3.575	50,6%	3.888	39,2%	15.852	12.101	31,0%	4.466	-	21%	-	
Brüt Kar	1.133	1.347	-15,9%	768	47,8%	4.282	2.428	76,4%	-	-	m.d.	-	
FAVÖK	802	802	-24,9%	281	114,7%	2.302	887	165,5%	416	-	45%	-	
Net Dönem Karı	315	-43	a.d.	-20	a.d.	371	55	573,5%	97	-	226%	-	
Brüt Kar Marjı	21,0%	37,7%	-16,6 yp	19,8%	1,2 yp	27%	20%	7 yp	m.d.	-	m.d.	-	
FAVÖK Marjı	11,2%	22,4%	-11,2 yp	7,3%	3,9 yp	14,5%	7,2%	7,4 yp	9,3%	-	1,9 yp	-	
Net Kar Marjı	5,9%	-1,2%	7,1 yp	-0,5%	6,4 yp	2%	0%	1,9 yp	2,2%	-	3,7 yp	-	

Kısa Kısa Haberler

- Beyaz Eşya Sektörü:** TÜRKESD verilerine göre; buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi ve fırından oluşan dört ana ürün grubunda iç satışlar Ocak ayında %9 düşüşle 364,7 bin adet olurken, ihracat ise %3 düşüşle 1,22 mn adete geriledi. (Kaynak: Dünya)
- (=) Akbank (AKBNK):** Banka 2019 yılına ait raporlama dönemleri için planlanan finansal sonuçları açıklama tarihlerini duyurdu. Buna göre, 31 Mart 2019 finansal sonuçlarının 26 Nisan 2019'da, 30 Haziran 2019 finansal sonuçlarının 25 Temmuz 2019'da, 30 Eylül 2019 finansal sonuçlarının 25 Ekim 2019'da, 31 Aralık 2019 finansal sonuçlarının 31 Ocak 2020'de açıklanması planlanıyor.
- (=) Goodyear (GOODY):** Maslak İş Merkezi'nde yer alan 5 ve 6 numaralı bağımsız bölümlerin 10,3 mn TL satış bedeli karşılığı Yeminli Mali Müşavirler Odası'na satıldığını, satıştan 9,9 mn TL varlık satış karı oluştuğunu ve satış karının iki yıl içerisinde tahsil edilecek kısmının %50'si özkaynak hesapları altında bulunan özel fonlar hesabında gelecek yıldan itibaren 5 yıl boyunca tutulacağını açıkladı.

- **(+) Tekfen Holding (TKFEN):** 4Ç18 döneminde, Research Turkey konsensüs tahmini olan 343 mn TL'lik net kar beklentisinin %27 üzerinde 435 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel tarafta gözlenen güçlü performans net kar tarafında gözlenen artışta etkili olurken, 4Ç17'de 63 mn TL seviyesindeki net finansal gelirin, 4Ç18'de 148 mn TL net finansal gidere dönmesi ise net kardaki yükselişi sınırlamıştır. 4Ç18'de net kara en güçlü katkı ise tarım segmentinden gelmiştir. Taahhüt segmentinin net karı yıllık bazda %60 artışla 269 mn TL seviyesine yükselirken, tarım segmentinin net karı ise 3 kat artarak 272 mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin 4Ç18'de cirosu yıllık bazda %57 artarak 3,79 mlr TL'ye yükselirken, 3,75 mlr TL seviyesindeki Research Turkey konsensüs tahminine paralel gerçekleşmiştir. Taahhüt segmenti gelirleri yıllık bazda %63 artarak 2,92 mlr TL, tarım segmentinin gelirleri ise yıllık bazda %38 yükselerek 809 mn TL'ye yükselmiştir. Taahhüt segmenti 4Ç18'de 389 mn TL FAVÖK yaratırken, yıllık bazda %87 FAVÖK büyümesi yakalamış, tarım segmenti ise yıllık bazda %31 artışla 161 mn TL FAVÖK yaratmıştır. Toplam FAVÖK ise 4Ç18'de yıllık bazda %126 artışla 509,5 mn TL seviyesine ulaşmış, konsensus tahmini olan 464 mn TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Şirketin taahhüt segmentinin bakiye sipariş tutarı ise 2018 yılı sonunda 2,75 mlr \$ seviyesindedir. Şirket aynı zamanda 2019 yılına ilişkin öngörülerini de açıkladı. Buna göre; 2019 yılında satış gelirlerinin yıllık %13 artışla 15,96 mlr TL'ye, FAVÖK'ün yıllık %27 artışla 1,90 mlr TL ve net karın yıllık %10 artışla 1,54 mlr TL'ye yükselmesi öngörülmüyor. Şirket ayrıca, hisse başına 1,1392 TL brüt temettünün 2 Nisan tarihinden itibaren dağıtılmasını, 27 Mart tarihli genel kurul onayına sunacağını açıkladı. *Yorum: 4Ç18 finansal sonuçları piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, şirket hisseleri yılbaşından bugüne endekse göre %2 pozitif ayrılmıştır. Finansalların hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz.*
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 21 Şubat 2019'da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,80-0,81 TL fiyat aralığından 252 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %87,35 seviyesine ulaşmıştır.
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBANK):** Banka paylarını temsilen ihraç edilmiş olan Global Depo Sertifikalarının ("GDR") Londra Borsası kotundan çıkarılması talebinde bulunulmasına karar verildiği açıklandı.
- **(=) Zorlu Enerji (ZOREN):** Yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmak üzere kurulan "Çumra Güneş Enerjisi ve Üretim Anonim Şirketi" ünvanlı şirkete 50 bin TL sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak katıldı.

22 Şubat 2019 Cuma

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (21 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	0,1	0,4	5,0	2,2	10,7	5,0	0,0%	21,5%	14,2%

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
AYGAZ	28.03.2019	1,29	1,09	12,2%	20.03.2019
TUPRS	28.03.2019	15,15	12,88	10,5%	20.03.2019
CELHA	30.04.2019	0,61	0,52	10,2%	19.03.2019
ISMEN	27.03.2019	0,25	0,22	9,9%	25.03.2019
DITAS	30.04.2019	0,40	0,34	6,7%	19.03.2019
EGGUB	-	1,20	1,02	4,8%	02.04.2019
TKFEN	02.04.2019	1,14	0,97	4,8%	27.03.2019
KCHOL	01.04.2019	0,40	0,34	2,3%	-
PRKAB	18.04.2019	0,04	0,03	2,0%	-

Haftalık Ajanda

22 Şubat 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
22 Şub.	Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %		0,20%	0,30%
22 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,0%
22 Şub.	Almanya	10:00	4Ç18	GSYH Yıllık %			0,9%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi			93,00
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı			74,4%
22 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Sektörel Güven Endeksleri			
22 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		99,00	99,10
22 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		1,40%	1,60%
22 Şub.	ABD	18:15		Fed Williams konuşması			
22 Şub.	Avro Bölgesi	18:30		AMB Başkanı Draghi'nin konuşması			
22 Şub.	ABD	21:30		Fed Bullard, Harker, Quarles konuşmaları			
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,27
25 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			1,00
25 Şub.	Türkiye			SAHOL 4Ç18 Finansal Sonuçları			
26 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Konut Başlangıçları		1.253 Bin	1.256 Bin
26 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İnşaat İzinleri		1.290 Bin	1.322 Bin
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-2,00
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi			120,20
26 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
26 Şub.	Türkiye			ASELS 4Ç18 Finansal Sonuçları			
27 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomi Güven Endeksi			78,50
27 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi			--
27 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'in konuşması			
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-2,20%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,10%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,90%
28 Şub.	Çin	04:00	Şub.	CFLP PMI İmalat Dışı			54,70
28 Şub.	Çin	04:00	Şub.	CFLP PMI İmalat			49,50
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			-2,67 mlr \$
28 Şub.	Fransa	10:45	Şub.	TÜFE- Yıllık %			
28 Şub.	Fransa	10:45	4Ç18	GSYH Yıllık %			0,90%
28 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			14,50%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %			
28 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
28 Şub.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		2,60%	3,40%
28 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		60,0	56,70

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

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

Takip Listesi

22 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	34.996	6,73	294	TUT	EÜG	7,60	13%
GARAN	36.540	8,70	803	TUT	EÜG	10,00	15%
HALKB	8.938	7,15	270	AL	EPG	9,40	31%
ISCTR	25.110	5,58	201	AL	EÜG	6,78	22%
YKBK	17.570	2,08	157	AL	EÜG	2,51	21%
ALBRK	1.800	2,00	22	TUT	EPG	1,58	-21%
TSKB	2.352	0,84	27	AL	EÜG	1,17	39%
Cam							
ANACM	2.460	3,28	7	AL	EÜG	4,29	31%
SODA	7.310	7,31	38	AL	EÜG	10,38	42%
TRKCM	4.813	3,85	25	TUT	EPG	4,09	6%
Çimento							
CIMSA	1.013	7,50	3	TUT	EPG	9,03	20%
AKCNS	1.453	7,59	2	TUT	EPG	9,10	20%
BOLUC	490	3,42	0	TUT	EPG	4,30	26%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.332	19,73	38	TUT	EPG	21,00	6%
VESTL	2.268	6,76	45	AL	EÜG	8,95	32%
Demir-Çelik							
EREGL	30.940	8,84	185	AL	EÜG	10,18	15%
KRDM	1.888	2,42	304	AL	EPG	3,25	34%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.790	1,79	1	AL	EÜG	2,35	31%
EKGYO	5.510	1,45	72	AL	EÜG	2,87	98%
ISGYO	1.016	1,06	6	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık							
TAVHL	10.092	27,78	37	AL	EÜG	38,00	37%
THYAO	18.823	13,64	894	AL	EÜG	25,40	86%
PGSUS	2.948	28,82	42	AL	EÜG	33,40	16%
Holding							
KCHOL	44.683	17,62	53	TUT	EPG	19,50	11%
SAHOL	18.384	9,01	67	AL	EPG	10,30	14%
SISE	14.670	6,52	44	TUT	EPG	6,35	-3%
Savunma							
ASELS	28.637	25,12	324	AL	EÜG	35,70	42%
OTKAR	2.808	117,00	8	TUT	EPG	110,00	-6%
Otomotiv							
FROTO	19.247	54,85	22	TUT	EPG	62,50	14%
TOASO	10.090	20,18	31	AL	EPG	25,55	27%
DOAS	1.060	4,82	2	TUT	EPG	5,00	4%
Perakende							
BİZİM	448	7,46	1	AL	EÜG	9,00	21%
BİMAS	28.053	92,40	77	TUT	EPG	98,20	6%
MGROS	2.824	15,60	21	AL	EÜG	32,10	106%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

22 Şubat 2019 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
Aciselsan Acipayam Seluloz	ACSEL	2018/12	18.02.2019	4	1	197%	1	0	361%
Afyon Cimento	AFYON	2018/12	15.02.2019	-7	28	a.d.	6	22	-71%
Akbank	AKBNK	2018/12	31.01.2019	1.051	1.524	-31%			
Akcansa	AKCNS	2018/12	21.02.2019	8	46	-82%	44	95	-53%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2018/12	21.02.2019	443	116	280%	16	9	76%
Aksigorta	AKGRT	2018/12	08.02.2019	62	41	52%			
Aksa	AKSA	2018/12	14.02.2019	191	71	169%	75	145	-48%
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%
Avrupa Yatirim Holding	AVHOL	2018/12	15.02.2019						
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%
Bossa	BOSSA	2018/12	15.02.2019	62	20	214%	28	27	4%
Brisa	BRISA	2018/12	20.02.2019	21	20	6%	127	84	50%
Bursa Cimento	BUCIM	2018/12	21.02.2019	13	20	-35%	33	44	-24%
Celik Halat	CELHA	2018/12	21.02.2019	9	3	170%	2	7	-80%
Cemtas	CEMTS	2018/12	08.02.2019	12	17	-29%	31	20	53%
Cimsa	CIMSA	2018/12	20.02.2019	-62	75	a.d.	41	112	-64%
Carrefoursa	CRFSA	2018/12	20.02.2019	-216	-172	25%	65	38	71%
Denizli Cam	DENCM	2018/12	01.02.2019	1	3	-65%	3	7	-63%
Denizbank	DENIZ	2018/12	21.02.2019	479	475	1%			
Datagate Bilgisayar	DGATE	2018/12	15.02.2019	7	12	-45%	4	13	-71%
Ditas Dogan	DITAS	2018/12	22.02.2019	3	1	127%	4	3	12%
Dogus Otomotiv	DOAS	2018/12	14.02.2019	4	41	-90%	155	175	-11%
Dogan Burda Rizzoli	DOBUR	2018/12	20.02.2019	-2	2	a.d.	-1	2	a.d.
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.
Ege Gubre	EGGUB	2018/12	21.02.2019	39	11	261%	37	20	82%
Ege Profil	EGPRO	2018/12	20.02.2019	23	23	1%	45	34	32%
Enerjisa Enerji	ENJSA	2018/12	20.02.2019	-17	534	a.d.	1.981	1.058	87%
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%			
Fonet Bilgi Teknolojileri	FONET	2018/12	18.02.2019	10	0	a.d.	9	0	3304%
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%
Halk Bankasi	HALKB	2018/12	14.02.2019	317	715	-56%			
Halk Sigorta	HALKS	2018/12	14.02.2019						
Hektas	HEKTS	2018/12	08.02.2019	16	2	686%	33	5	539%
Halk G.M.Y.O.	HLGYO	2018/12	14.02.2019	323	215	50%	17	12	43%
Icbc Turkey Bank	ICBCT	2018/12	21.02.2019	12	-6	a.d.			
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%			

22 Şubat 2019 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	2018/12	01.02.2019	1	-1	a.d.	1	-1	a.d.
İs G.M.Y.O.	ISGYO	2018/12	31.01.2019	250	87	187%	35	28	22%
İs Yatırım	ISMEN	2018/12	05.02.2019	72	44	62%	135	59	130%
İs Y.O.	ISYAT	2018/12	01.02.2019	13	5	182%	14	5	190%
Izocam	IZOCM	2018/12	20.02.2019	-3	8	a.d.	4	15	-75%
Kartonsan	KARTN	2018/12	19.02.2019	31	15	108%	46	22	112%
Koc Holding	KCHOL	2018/12	15.02.2019	1.710	1.077	59%	3.325	2.023	64%
Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası	KLNMA	2018/12	07.02.2019	132	24	455%			
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	2018/12	20.02.2019	34	44	-21%	128	70	84%
Karsusan Karadeniz Su Urunleri	KRSAN	2018/12	14.02.2019	0	0	a.d.	1	0	a.d.
Karsu Tekstil	KRTEK	2018/12	20.02.2019	18	-3	a.d.	12	8	58%
Lider Faktoring	LIDFA	2018/12	14.02.2019	-18	-9	95%			
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 Yazılım	LOGO	2018/12	13.02.2019	15	13	20%	23	20	16%
Marmaris Altinyunus	MAALT	2018/12	04.02.2019	1	1	27%	0	1	-87%
İdealist Danışmanlık	IDEAS	2018/12	12.02.2019						
Milpa	MIPAZ	2018/12	20.02.2019	-3	-1	401%	-1	0	202%
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%			
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	2018/12	18.02.2019	-59	18	a.d.	2	0	2547%
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	2018/12	21.02.2019	27	158	-83%	15	14	11%
Plastik Akıllı Kart	PKART	2018/12	13.02.2019	2	2	-9%	3	3	-22%
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	2018/12	21.02.2019	32	3	825%	33	9	271%
Reysas G.M.Y.O.	RYGYO	2018/12	15.02.2019	406	110	268%	34	28	21%
Safkar Ege Sogutmacılık Klima	SAFKR	2018/12	19.02.2019						
Sasa	SASA	2018/12	18.02.2019	185	53	246%	53	80	-33%
Serve Film Produksiyon Eglence	SERVE	2018/12	24.01.2019	1	-1	a.d.	2	-1	a.d.
Silverline Endustri Ve Ticaret	SILVR	2018/12	14.02.2019	-1	3	a.d.	-5	3	a.d.
Sise Cam	SISE	2018/12	01.02.2019	244	358	-32%	905	624	45%
Sekerbank	SKBNK	2018/12			39				
Soda Sanayii	SODA	2018/12	31.01.2019	81	238	-66%	233	158	48%
Tat Gıda	TATGD	2018/12	14.02.2019	8	23	-66%	6	22	-73%
Tav Havalimanları	TAVHL	2018/12	13.02.2019	323	59	445%	839	674	25%
T. Tuborg	TBORG	2018/12	18.02.2019	53	91	-42%	169	144	17%
Turkcell	TCELL	2018/12	20.02.2019	864	216	300%	2.569	1.715	50%
Tekfen Holding	TKFEN	2018/12	21.02.2019	435	255	71%	510	226	125%
Teknosa	TKNSA	2018/12	18.02.2019	-55	2	a.d.	38	49	-23%
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%
Türk 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%
Ulaşlar Turizm	ULAS	2018/12	29.01.2019	-2	0	7173%	0	0	7%
Usak Seramik	USAK	2018/12	15.02.2019	-2	0	a.d.	20	16	30%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	2018/12	13.02.2019	1.044	901	16%			
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	2018/12	14.02.2019	4	11	-68%			
Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	VERTU	2018/12	18.02.2019	1	20	-94%	0	0	-2%
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	2018/12	20.02.2019	159	86	85%	131	139	-6%
Vestel	VESTL	2018/12	21.02.2019	315	-20	a.d.	602	281	115%
Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	VKFYO	2018/12	21.02.2019	0	0	83%	0	0	88%
Yayla Enerji	YAYLA	2018/12	19.02.2019	-11	-8	46%	-4	-1	231%
Yapi Ve Kredi Bankası	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%
Yonga Mobilya	YONGA	2018/12	20.02.2019						
Yunsa	YUNSA	2018/12	19.02.2019	9	9	-4%	9	15	-42%

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.