

25 Şubat 2019 Pazartesi

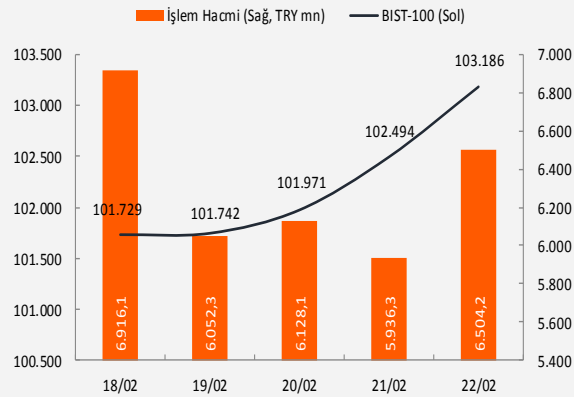
Piyasa Verileri

Endeksler		22 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.185,7	0,7%	13,1%
BIST030	▲	129.511,9	0,6%	13,3%
VIOP30 Endeks	▲	130,175	1,0%	10,4%
FTSE	▲	7.178,6	0,2%	6,7%
DJI	▲	26.031,8	0,7%	11,6%
DAX	▲	11.457,7	0,3%	8,5%
RTS	▲	1.198,4	0,8%	12,1%
Parite		22 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,3190	-0,2%	0,6%
EUR/TRY	▲	6,0371	0,1%	-0,5%
(\$+€)/TRY	▼	5,6695	0,0%	0,1%
EUR/USD	▲	1,1344	0,0%	-1,0%
Emtia		22 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	66,95	-0,2%	23,6%
Bakır (\$/ton)	▲	2,94	0,6%	7,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.333	0,1%	4,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,03	0,1%	3,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
VESTL 12%	HUBVC -7%	THYAO 1046
KLNMA 9%	GEDIK -7%	VESTL 612
EGCYH 9%	GYHOL -7%	GARAN 480
TUKAS 8%	BIMAS -5%	KRDMD 465
VESBE 8%	ISGSY -5%	ASELS 378

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününde 102.800 üzerinden başladığı hareketi günün devamında 103.400 üzerine kadar taşıdı. Bu seviyelerden gelen satışlar ardından kapanış ise 103.186 seviyesinden gerçekleşirken, endeksin haftalık bazdaki getirisi %0,46 oldu.

Hem Avrupa hem de ABD piyasalarında Cuma günü alıcılı seyriz izledik. ABD-Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerinin olumlu seyrine paralel yükselişlerin ardından kapanışlar da pozitif bölgede gerçekleşti.

Bugün içeride ve Avrupa tarafında önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de ise Dallas Fed imalat endeksi izlenecek. ABD Başkanı Trump'ın, Çin ürünlerine uygulanması planlanan ek gümrük vergileri için belirtilen tarih olan 1 Mart'ı uzatacağı açıklaması ardından sabah Asya piyasaları olumlu seyreliyor. Çin piyasalarında %3'ün üzerinde yükseliş görünmektedir. Hem Avrupa hem de ABD'de piyasaların açılışında da alıcılı seyriler bekleniyor. BİST'in de güne alımlarla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kapasite kullanım oranı şubat ayında 0,4 puan azaldı
- Reel Kesim Güven Endeksi şubat ayında artış gösterdi
- Şubat ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

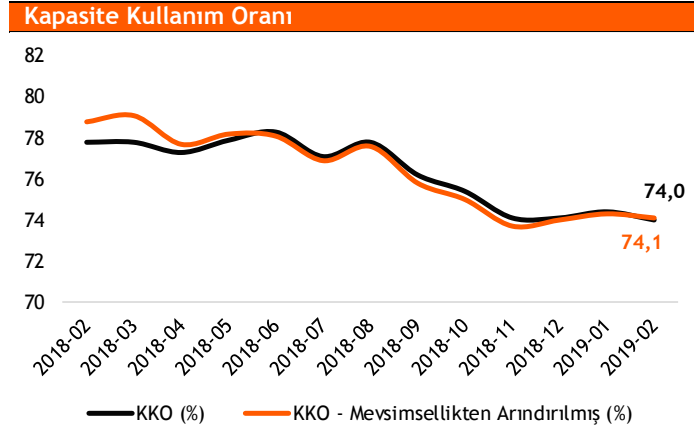
- BDDK, kredi kartlarında taksit sınırı ve tüketici kredilerinde vade uzatımı çalışması yapıyor (+)
- Sabancı Holding (SAHOL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin altında net kar (-)
- Kısa Kısa Haberler: Konut Sektörü, HEKTS, ODAS
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAI
- Açıklanan Temettüleri: BFREN, DOHOL, PAGYO, OYAYO, YUNSA
- Takip Listesi
- Açıklanan Kârlar

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
25 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	5,40	1,00
25 Şub.	ABD	19:00		Fed - Clarida Konuşması		

Kapasite kullanım oranı şubat ayında 0,4 puan azaldı

- TCMB'nin açıkladığı verilere göre 2019 Şubat ayı imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %74 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO, bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %74,1 seviyesinde gerçekleşti.
- Mal gruplarına göre kapasite kullanım oranları incelendiğinde, dayanıklı tüketim mallarında artış görüldü. Dayanısız tüketim malları, ara malları ve yatırım malları kapasite kullanım oranı ise geriledi. Bir önceki yılın aynı ayında %77,8 seviyesinde olan kapasite kullanım oranı ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın üretim ve yatırım kararları üzerindeki olumsuz etkisi ile zayıf seyrini sürdürüyor.



Kaynak: TUIK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Reel Kesim Güven Endeksi şubat ayında artış gösterdi

- 2019 Şubat ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 4,2 puan artarak 97,2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 96,9 oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda bir ay öncesine kıyasla daha iyimser olduğunu belirtenlerin oranı %8,4'ten %9,3'e, aynı kaldığını belirtenlerin oranı %66,1'den %74,1'e yükselirken, daha kötümser olduğunu belirtenlerin oranı ise %25,5'ten %16,6'ya geriledi.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi %23,4'ten %23,2'e gerileyerek sınırlı iyileşme gösterdi. Anket katılımcılarının %61,5'i gelecek üç aylık dönemde kısa vadeli TL kredi faizlerinin aynı kalmasını beklerken, faizlerde gerileme bekleyenlerin oranı %20,8'den %25,5'e yükseldi.

Şubat ayı sektörel güven endeksleri açıklandı

- TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, şubat ayında hizmet sektörü güven endeksi %1,5 artarak 78,3'ten 79,5'e yükselirken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,9 azalarak 92,5'ten 90,8'e, inşaat sektörü güven endeksi ise %8,7 azalarak 56,7'den 51,8 değerine geriledi.
- Perakende ticaret sektörü güven endeksinde düşüşte iş hacmi-satışlar ve iş hacmi-satışlar beklentisi endekslerindeki gerileme etkili oldu. İnşaat sektörü güven endeksinde ise alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi ve toplam çalışan sayısı beklentisi endekslerindeki gerilemeler ön plana çıktı.

BDDK, kredi kartlarında taksit sınırı ve tüketici kredilerinde vade uzatımı çalışması yapıyor (+)

- BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben, kredi kartlarında taksit sınırı ve bireysel tüketici kredilerinde vade uzatımı yönünde çalışma yaptıklarını açıkladı.
- Çalışmaya göre, ihtiyaç kredilerinde vade 36 aydan 60 aya çıkacak. Fiyatı 120 bin TL'ye kadar olan taşıt alımı amacıyla kullanılacak kredilerde vade 48 aydan 60 aya yükselecek. Seyahat acenteleri ile ilgili yurt içi harcamalarda taksit sınırının 9 aydan 12 aya çıkacağı belirtildi.

Kaynak: Bloomberg HT

Yorum: Planlanan değişikliğin bankaların kredi büyümesine olumlu yansiyabileceğini değerlendiriyoruz. 15 Şubat 2019 tarihli BDDK haftalık verilerine göre, ihtiyaç kredilerinin toplam TL krediler içerisindeki payı %14,0 düzeyinde olup, bu krediler yılbaşından bu yana zayıf seyredererek %0,5 daralma göstermiştir. Ayrıca taşıt kredilerinin ise aynı dönem itibarıyla toplam TL kredilerdeki payı %0,4 olup, yılbaşından bu yana %3,1 düşüş göstermiştir. Turizm sektörü açısından, artan maliyetler nedeniyle olumsuz etkilenen iç talebin ilgili taksit düzenlemesiyle destekleneceğini, iç hat hassasiyeti yüksek olan Pegasus başta olmak üzere havacılık sektörünü de katkısının olumlu olabileceğini tahmin ediyoruz.

Sabancı Holding (SAHOL) 4Ç18 Finansal Sonuçları: Beklentilerin altında net kar (-)

- Sabancı Holding, 4Ç18 için bizim beklentimizin %31, piyasa beklentisi olan 700 mn TL'nin %39 altında 429 mn TL net kar açıkladı. Bu rakam bir önceki çeyreğe göre %63,6, bir önceki yılın aynı dönemine göre %62,4 düşüşe işaret etmektedir.
- Temel olarak Carrefoursa ve Enerjisa Enerji'nin 4Ç18'de sırasıyla 216 mn TL ve 17 mn TL net zarar açıklamalarının net kar tahminimizde aşağı yönlü sapmaya neden olduğunu düşünüyoruz.
- Holding'in 4Ç18'de konsolide net satışları çeyrekssel bazda %2,1, yıllık bazda ise %17,4 artış göstererek 4,5 mlr TL'ye ulaşmıştır.

Yorum: Halka açık iştirakler finansal sonuçlarını daha önce açıkladığı için Holding'in beklentinin altında net kar açıklamasının hisse üzerine performansına etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Bugün Holding 4Ç18 sonuçlarına ilişkin saat 18:00'de telekonferans toplantısı düzenleyecek.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getir		Hedef Fiyat (TL)		10,30				FD/FAVÖK (Cari):				30,6x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		9,00				FK (Cari):				4,8x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet					Açıklanan					Beklenti		Sapma %		
(mn TL)	4Ç18	3Ç18	Çeyrekse %	4Ç17	Yıllık %	12A18	12A17	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.		
Net Satışlar	4.505	4.411	2,1%	3.839	17,4%	16.260	13.840	17,5%	-					
Brüt Kar	3.530	4.745	-25,6%	4.160	-15,1%	16.718	15.529	7,7%	-	-				
FAVÖK	1.439	2.852	-49,6%	2.426	-40,7%	8.865	9.162	-3,2%	-					
Net Dönem Karı	429	1.179	-63,6%	1.141	-62,4%	3.830	3.481	10,0%	623	700	-31%	-39%		
Brüt Kar Marjı	78,4%	107,6%	-29,2 yp	108,4%	-30 yp	103%	112%	-9,4 yp						
FAVÖK Marjı	31,9%	64,7%	-32,7 yp	63,2%	-31,3 yp	54,5%	66,2%	-11,7 yp						
Net Kar Marjı	9,5%	26,7%	-17,2 yp	29,7%	-20,2 yp	24%	25%	-1,6 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

Kısa Kısa Haberler

- **Konut Sektörü:** Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, mevcut durumda Türkiye'de yenilenmesi gereken 6,7 mn konut bulunduğunu, yılda 300 bin olmak üzere 2023'e kadar 1,5 mn konutun acil dönüştürüleceğini belirtti.
- **(+) Doğan Holding (DOHOL):** Çıkarılmış sermayesinin en fazla %5'ine kadar geri alım ile ilgili program açıkladı. Geri alım için ayrılan fonun tutarı ise 131 mn TL olarak belirlendi.
- **(=) Hektaş (HEKTS):** Akça Tohumculuk Arge Sanayi ve Dış Ticaret'in sermayesini temsil eden payların tamamının 25.150.000 TL bedel karşılığında satın alındığını açıkladı.

- **(=) Odaş Enerji (ODAS):** Çan-2 Termik Santrali'nin devreye alınmasından sonra başlayan, üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" sürecinin son aşamasına gelindiğini, bu süreçte yapılan çalışmalar neticesinde santralin hava akışını sağlama, kömür cüruf çıkarma ve türbin izolasyon sistemlerindeki iyileştirme ihtiyaçlarından dolayı üretim kayıpları yaşandığını belirtti. Bu ihtiyaçlar için ekipmanların siparişlerinin Kasım 2018 tarihinden itibaren verildiğini ve saha teslimlerinin Şubat sonu itibarıyla tamamlanacağını açıklayan şirket, Mart ayında 20 günlük planlı duruş yapılarak, gerekli tüm düzeltmelerle "Ramp-Up" periyodunun sonlanacağını bildirdi. "Ramp-Up" periyodun son evresi olan bu çalışma da dikkate alındığında, 2019 yılı için ortalama yıllık KKO'nun %67, 2020 yıl içinde ise %76 olarak öngörüldüğünü, FAVÖK beklentisinin ise 2019 yılı için 53,9 mn \$, 2020 yılı için ise 65,3 mn \$ olarak hedeflendiği açıklandı.

Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	Günlük (22 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	0,3	1,5	5,0	2,4	12,1	5,0	0,0%	24,5%	16,2%

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Tarih	HBT (brüt)	HBT (net)	Temettü Verimi	Genel Kurul Tarihi
PAGYO	-	0,57	0,57	13,3%	16.03.2019
DOHOL	22.04.2019	0,10	0,09	9,2%	20.03.2019
BFREN	26.04.2019	10,00	8,51	5,9%	20.03.2019
YUNSA	02.04.2019	0,20	0,17	3,9%	
OYAYO	31.05.2019	0,03	0,03	2,2%	

Haftalık Ajanda

25 Şubat 2019 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		5,40	1,00
25 Şub.	ABD	19:00		Fed - Clarida Konuşması			
25 Şub.	Türkiye			SAHOL 4Ç18 Finansal Sonuçları			
26 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1.255 Bin	1.256 Bin
26 Şub.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri		1.290 Bin	1.322 Bin
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		8,00	-2,00
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi		124,20	120,20
26 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'ın 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		-7,40	-7,40
27 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-2,20%
27 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri		1,40%	-0,60%
27 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri			1,20%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-2,50%	-0,10%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Perakende Satışlar- Aylık %		-0,90%	0,90%
28 Şub.	Çin	04:00	Şub.	CFLP PMI İmalat Dışı		54,50	54,70
28 Şub.	Çin	04:00	Şub.	CFLP PMI İmalat		49,50	49,50
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		-2,50 mlr \$	-2,67 mlr \$
28 Şub.	Fransa	10:45	Şub.	TÜFE- Yıllık %		1,60%	1,20%
28 Şub.	Fransa	10:45	4Ç18	GSYH Yıllık %		0,90%	0,90%
28 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			14,50%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %		1,50%	1,40%
28 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			216 Bin
28 Şub.	ABD	16:30	4Ç18	GSYH - Çeyrekse(Yıllıklandırılmış)%		2,50%	3,40%
28 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi		58,0	56,70
28 Şub.	ABD			Gün içinde Fed üyelerinin konuşmaları izlenecek.			
1 Mar.	Japonya	02:30	Oca.	İşsizlik Oranı		2,40%	2,40%
1 Mar.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		0,40%	0,50%
1 Mar.	ABD	03:00		Fed - Mester Konuşması			
1 Mar.	ABD	04:15		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
1 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat		48,70	48,30
1 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Perakende Satışlar- Aylık %		1,70%	-3,10%
1 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Markit/ISO PMI İmalat			44,20
1 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	Markit/BME PMI İmalat		47,60	47,60
1 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı %		5,00%	5,00%
1 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat		49,20	49,20
1 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	İşsizlik Oranı		7,90%	7,90%
1 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		1,50%	1,40%
1 Mar.	Türkiye	14:00	Oca.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
1 Mar.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
1 Mar.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat			53,70
1 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI		56,00	56,60
1 Mar.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		96,00	95,50
1 Mar.	ABD	20:50		Fed - Bostic Konuşması			
1 Mar.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 4Ç18 dönemine ilişkin konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			

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

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

Takip Listesi

25 Şubat 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	34.632	6,66	293	TUT	EÜG	7,60	14%
GARAN	36.414	8,67	802	TUT	EÜG	10,00	15%
HALKB	8.988	7,19	268	AL	EPG	9,40	31%
ISCTR	24.975	5,55	202	AL	EÜG	6,78	22%
YKBK	17.401	2,06	157	AL	EÜG	2,51	22%
ALBRK	1.791	1,99	22	TUT	EPG	1,58	-21%
TSKB	2.352	0,84	27	AL	EÜG	1,17	39%
Cam							
ANACM	2.475	3,30	7	AL	EÜG	4,29	30%
SODA	7.460	7,46	37	AL	EÜG	10,38	39%
TRKCM	4.938	3,95	25	TUT	EPG	4,09	4%
Çimento							
CIMSA	1.020	7,55	3	TUT	EPG	9,03	20%
AKCNS	1.455	7,60	2	TUT	EPG	9,10	20%
BOLUC	496	3,46	0	TUT	EPG	4,30	24%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.758	20,36	38	TUT	EPG	21,00	3%
VESTL	2.543	7,58	54	AL	EÜG	8,95	18%
Demir-Çelik							
EREGL	32.375	9,25	187	AL	EÜG	10,18	10%
KRDMD	1.997	2,56	307	AL	EPG	3,25	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	1	AL	EÜG	2,35	28%
EKGYO	5.586	1,47	73	AL	EÜG	2,87	96%
ISGYO	1.016	1,06	6	TUT	EPG	1,06	0%
Havacılık							
TAVHL	10.223	28,14	37	AL	EÜG	38,00	35%
THYAO	19.486	14,12	898	AL	EÜG	25,40	80%
PGSUS	3.044	29,76	42	AL	EÜG	33,40	12%
Holding							
KCHOL	46.077	18,17	54	TUT	EPG	19,50	7%
SAHOL	18.364	9,00	67	AL	EPG	10,30	14%
SISE	15.255	6,78	44	TUT	EPG	6,35	-6%
Savunma							
ASELS	29.252	25,66	325	AL	EÜG	35,70	39%
OTKAR	2.820	117,50	8	TUT	EPG	110,00	-6%
Otomotiv							
FROTO	19.353	55,15	22	TUT	EPG	62,50	13%
TOASO	10.000	20,00	30	AL	EPG	25,55	28%
DOAS	1.098	4,99	2	TUT	EPG	5,00	0%
Perakende							
BIZIM	456	7,60	1	AL	EÜG	9,00	18%
BIMAS	26.626	87,70	78	TUT	EPG	98,20	12%
MGROS	2.815	15,55	20	AL	EÜG	32,10	106%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

25 Şubat 2019 Pazartesi

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.
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	2018/12	22.02.2019	7	6	18%	14	4	224%
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%
Dogus G.M.Y.O.	DGGYO	2018/12	22.02.2019	130	43	206%	22	12	76%
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.
Dogan Holding	DOHOL	2018/12	25.02.2019	-880	-77	1039%	96	259	-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.
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%
Etiler Gida	ETILR	2018/12	22.02.2019	-1	-1	41%	0	0	-72%
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%
Gunes Sigorta	GUSGR	2018/12	22.02.2019	-25	11	a.d.			
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.			

25 Şubat 2019 Pazartesi

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
İs Bankası (A)	ISATR	2018/12	08.02.2019	0	0	34%			
İs Bankası (B)	ISBTR	2018/12	08.02.2019	0	0	34%			
İs Bankası (C)	ISCTR	2018/12	08.02.2019	2.196	1.644	34%			
İskenderun Demir Ve Çelik	ISDMR	2018/12	07.02.2019	1.147	834	37%	1.423	1.164	22%
İs Finansal Kiralama	ISFIN	2018/12	01.02.2019	103	27	279%			
İs Girişim Sımy. 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%
İzocam	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 Ürünleri	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%
Ostim Endüstriyel Yatırımlar	OSTIM	2018/12	23.02.2019	-8	-10	-15%	-2	-5	-58%
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%			
Özderici 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						
Sabancı Holding	SAHOL	2018/12	25.02.2019	429	1.141	-62%	1.439	2.426	-41%
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 Endüstri 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%
Türkcell	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 Sımy. Y.O.	VERTU	2018/12	18.02.2019	1	20	-94%	0	0	-2%
Verusa Holding	VERUS	2018/12	23.02.2019	25	12	96%	-1	-3	-67%
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	2018/12	20.02.2019	159	86	85%	131	139	-6%

Açıklanan Kârlar

25 Şubat 2019 Pazartesi

Şirket	BİST Kodu	Dönem	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			FVAÖK		
				4Ç18	4Ç17	% Değişim	4Ç18	4Ç17	% Değişim
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.