

31 Mayıs 2019 Cuma

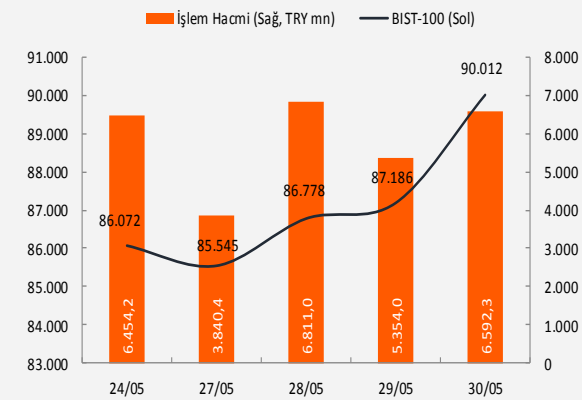
Piyasa Verileri

Endeksler		30 Mayıs	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	90.011,6	3,2%	-1,4%
BIST030	▲	112.405,2	3,3%	-1,7%
VIOP030 Endeks	▲	113,650	2,9%	-3,8%
FTSE	▲	7.218,2	0,5%	7,3%
DJI	▲	25.169,9	0,2%	7,9%
DAX	▲	11.902,1	0,5%	12,7%
RTS	▲	1.286,5	0,8%	20,4%
Parite		30 Mayıs	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,9207	0,7%	11,6%
EUR/TRY	▲	6,6073	0,7%	8,9%
(\$+€)/TRY	▼	6,2283	-2,3%	10,0%
EUR/USD	▼	1,1131	0,0%	-2,9%
Emtia		30 Mayıs	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	65,44	-0,8%	20,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,65	0,3%	-2,7%
Altın (\$/ons)	▲	1.297	0,4%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,49	0,0%	-6,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
VAKFN 20%	YGYO -4%	GARAN 1068
ICBCT 15%	IHGZT -4%	THYAO 969
VKGYO 13%	EGCEY -4%	AKBNK 274
MMCAS 11%	OSMEN -4%	ASELS 264
SNGYO 10%	EUYO -3%	KOZAA 257

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güçlü alımlarla güne 88.000 üzerinden başlayan endekste, yurt dışı piyasalardaki toparlanmanın da desteğiyle 90.000 seviyelerine yöneldi. Bankacılık endeksi %4,5, sanayi endeksi ise %2,6 değer kazanırken, endekste kapanış 90.012 seviyesinden gerçekleşti.

Satışlar sonrasında dün toparlanma eğilimi gözlenen yurt dışı piyasalarda ABD'den gelecek büyüme verisi izlendi. ABD'de 1Ç19 büyümesi %3,1 ile beklentiler doğrultusunda açıklandı. Kapanışta ise hem ABD hem de Avrupa piyasaları günü alıcılı tamamladı.

Bugün içeride 1Ç19 büyümesi (VKY: -%3, kons: -%2,8) ile Nisan ayı dış ticaret dengesi (kons: 2,83 mlr \$) verileri izlenecek. Ayrıca, TCMB Finansal İstikrar Raporu takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak kişisel gelir-harcamalar verisi ile tüketici güvenini izleyeceğiz. Sabah Japonya'da açıklanan sanayi üretimi beklentilerden iyi açıklanırken, Çin'de açıklanan PMI verileri ise beklentileri karşılamadı. Veriler ardından Asya seansında Japonya piyasaları negatif, Çin'de ise yatay seyir görüyoruz. Avrupa ve ABD'de ise dün görülen toparlanma sonrasında yeniden satıcılı açılışlar bekleniyor. Endeksin ise güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 24 Mayıs haftasında net 96 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi
- Bankaların net dönem karı Nisan'da yıllık bazda %23,9 geriledi
- Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %0,3 arttı
- Kısa Kısa Haberler:** BOYP, CEOEM, GLYHO, GUSGR, MAVI, PETKM, SAHOL, TCELL, ULUSE, VAKBN
- Temettü Ödemeleri:** AEFES, ANACM, CCOLA, EKGYO, GENTS, OYAYO, SISE, SODA, TRKCM
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %	0,4%	0,0%
Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu		
Türkiye	10:00	1Ç19	GSYH Yıllık %	Kons: -2,8%, VKY: -%3,0	-3,0%
Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi	-2,83 mlr \$	-2,14 mlr \$
Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		4,3%
Almanya	15:00	May.	TÜFE - Aylık %	0,3%	1,0%
ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar		
ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	101,50	102,40

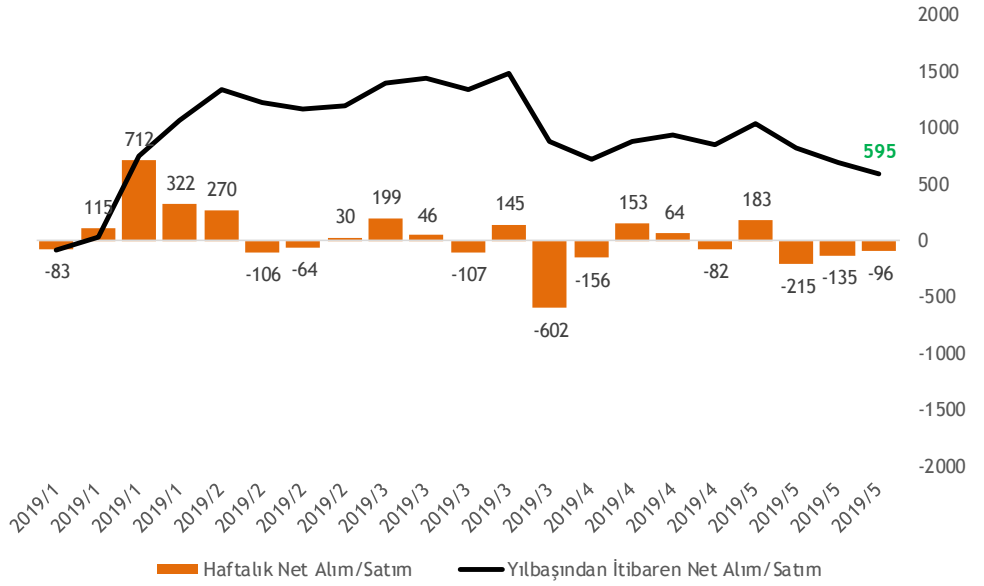
Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

31 Mayıs 2019 Cuma

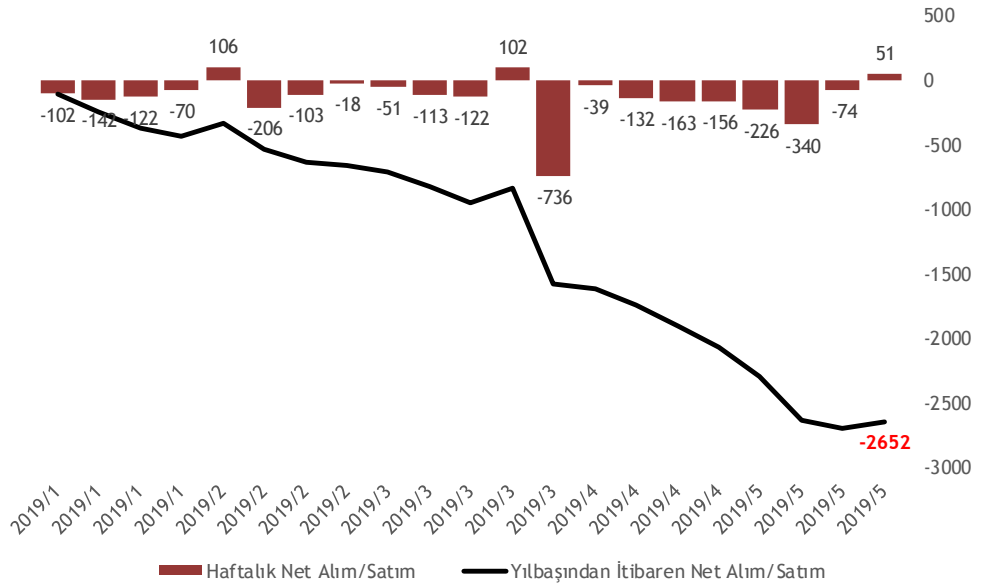
Yabancı yatırımcılar 24 Mayıs haftasında net 96 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **24 Mayıs** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **96 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 51 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 595 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 2,65 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



31 Mayıs 2019 Cuma

Bankaların net dönem karı Nisan'da yıllık bazda %23,9 geriledi

- **Mevduat bankalarının Nisan net karı yıllık bazda %33,2 geriledi** - BDDK tarafından açıklanan konsolide olmayan verilerine göre, bankacılık sektörünün 2019 yılı Nisan ayında net kârı 2018 yılının aynı ayına göre %23,9, bir önceki aya göre %38,6 oranında düşüş ile 3,7 mlr TL olarak gerçekleşti. Böylece sektörün 2019 yılının ilk dört ayında toplam net dönem karı yıllık bazda %14,2 gerileyerek 16,2 mlr TL olmuştur. Aylık bazda bakıldığında; mevduat bankalarının net karı %33,2 gerilerken, net karlılıktaki daralmada %97,2 ile kamu sermayeli mevduat bankaları öne çıkmıştır.
- **Nisan'da net faiz marjı düşüş gösterdi** - Sektörün 2019 Nisan ayında net faiz gelirleri bir önceki aya göre %5,8 düşüş göstererek 13,3 mlr TL'ye gerilemiştir. Nisan ayında mevduat maliyetlerindeki gerileme devam ederken, kredi getirileri ve menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerindeki gerileme (A/A:-%3,2) sektörün net faiz gelirlerine bir miktar düşüş getirmiştir. Böylece sektörün 2019 Nisan'da net faiz marjı bir önceki aya göre 33 bp düşüş göstermiştir. Aynı dönemde net faiz marjında aylık bazda en büyük daralma 68 bp ile yerli özel sermayeli mevduat bankalarında gerçekleşti.
- **Artan net ticari zarar karlılığı olumsuz etkiledi** - Sektörde net ücret & komisyon gelirleri 2019 Nisan'da aylık bazda %9,6 düşüş, yıllık bazda %42,9 artış göstererek 3,9 mlr TL olarak gerçekleşti. Ayrıca bankacılık sektöründe Mart ayında 1 mn TL düzeyinde olan net ticari zararın Nisan ayında 2,3 mlr TL'ye çıkması sektörün çekirdek gelirlerini olumsuz etkileyen önemli faktörlerdendir.
- **TKO Nisan'da %4,1 düzeyinde kaldı** - Sektörün takipteki krediler oranı 2019 Nisan ayı itibarıyla %4,05 ile 1Ç19'a göre sınırlı değişim gösterirken, takipteki krediler karşılık oranını ise %68,9 olarak gerçekleştirmiştir.
- **Faaliyet giderleri Nisan'da yıllık bazda %29,9 arttı** - Bankacılık sektörünün 2019 yılı Nisan ayında faaliyet giderleri yıllık bazda %29,9, aylık bazda %7,2 artarak 6,9 mlr TL'ye ulaşmıştır. Böylece sektörün faaliyet giderleri 2019 yılının ilk 4 ayında yıllık bazda %24,4 artarak enflasyonun (%20,3) üzerinde gerçekleşmiş oldu.
- **Özkaynak karlılığı Nisan ayında %12,4'e geriledi** - Bankacılık sektöründe 1Ç19'da %12,8 olan ortalama özkaynak karlılık oranı 2019 Nisan'da %12,4 düzeyine gerilerken, aynı dönemde sektörün sermaye yeterlilik rasyosu çeyrek bazda 51,9 bp artış göstererek %16,9 düzeyinde gerçekleşti.

Yorum: Açıklanan verileri bankaların 2Ç19 karlılık görünümünü için nötr olarak değerlendiriyoruz.

Net Dönem Karı, mn TL	Aylık					Kümülatif		
	Nisan 19	Nisan 18	Y/Y(%)	Mart 19	A/A(%)	Nisan 19	Nisan 18	Y/Y(%)
Sektör	3.682	4.837	-23,9%	6.000	-38,6%	16.166	18.832	-14,2%
-Mevduat Bankaları	2.900	4.345	-33,2%	5.362	-45,9%	13.568	16.946	-19,9%
Mevduat-Yerli Özel	1.311	1.422	-7,8%	2.080	-37,0%	5.812	6.624	-12,3%
Mevduat-Kamu	45	1.627	-97,2%	1.505	-97,0%	2.137	5.199	-58,9%
Mevduat-Yabancı	1.544	1.295	19,2%	1.777	-13,1%	5.619	5.123	9,7%
-Katılım Bankaları	215	114	88,3%	313	-31,3%	713	638	11,7%
-Kalkınma ve Yatırım	567	378	49,9%	326	74,0%	1.884	1.247	51,1%

Raporu görmek için [tıklayınız...](#)

31 Mayıs 2019 Cuma

Bankacılık sektöründe kredi hacmi haftalık bazda %0,3 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 24 Mayıs 2019 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,3 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde TL krediler %0,2 düşüş gösterirken, YP krediler TL bazında %1,1 artış (Ş: +%0,2) kaydetti. 24 Mayıs haftasında tüketici kredi hacmi yatay seyrederken, ticari ve diğer krediler %0,5 daralma gösterdi.
- 24 Mayıs 2019 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda %0,3 artış gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %0,9 gerileme gösterirken, YP mevduat dolar bazında %0,4 arttı. 24 Mayıs haftasında resmi kuruluşlar mevduatı bir önceki haftaya göre %8,3 düşüş kaydetti.
- 24 Mayıs 2019 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,29 (önceki: %4,27) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %68,1 (önceki: %68,7) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	24.05.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	562.145	0,1%	9,5%	21,8%
Krediler	2.582.967	0,3%	2,8%	7,9%
- Tüketici Kredileri	403.034	0,1%	-4,4%	0,9%
- Ticari ve Diğer Krediler	2.043.812	0,6%	-9,6%	19,5%
- Kredi Kartları	136.121	1,3%	2,6%	2,4%
Mevduat	2.323.505	0,3%	5,4%	13,7%
-Gerçek Kişiler	1.431.400	0,5%	-1,0%	13,1%
-Ticari Kuruluşlar	761.805	1,6%	-6,6%	18,0%
-Resmi ve Diğer Kuruluşlar	130.300	-8,3%	-7,7%	-2,4%
Özkaynaklar	562.512	3,9%	6,8%	10,8%
Takipteki Krediler Oranı	4,29%	3 bp	8 bp	38 bp
-Tüketici Kredileri	3,18%	-2 bp	43 bp	25 bp
-Kredi Kartları	6,13%	-16 bp	89 bp	50 bp
-Taksitli Ticari Krediler	8,85%	8 bp	99 bp	58 bp
-KOBİ Kredileri	10,45%	20 bp	64 bp	147 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	68,1%	-58 bp	-32 bp	-10 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- (=) Boyner Perakende (BOYP):** %100 paylarına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Boyner Büyük Mağazacılık ve Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon'un paylarının tamamının ve bu şirketlerle ilgili bazı markaların Boyner Holding'e satışı işleminde, 24 Haziran tarihli genel kurula katılan, bu gündem maddesine karşı olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini Genel Kurul Toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin paylarını, hisse başına **4,86 TL**'den şirkete satarak ayrılma hakları bulunduğunu bildirdi. **Yorum:** 30 Mayıs kapanışına (4,76 TL) göre ayrılma hakkı kullanım fiyatı %2 prim potansiyeline işaret etmektedir.
- CEO Event Medya (CEOEM):** Borsa Birincil Piyasa'da halka arzı gerçekleştirilen 6.800.000 TL nominal değerli CEO Event Medya payları, 31 Mayıs tarihinden itibaren 4,80 TL baz fiyat ve "CEOEM.E" kodu ile işlem görmeye başlayacak.
- (=) Global Yatırım Holding (GLYHO):** Sermayesinin %90,1'ine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Actus Portföy Yönetimi'nin İstanbul Portföy Yönetimi ile birleşmesi yönünde İstanbul Portföy hissedarları ile mutabakata varmıştır. Actus'un İstanbul Portföy bünyesinde birleşmesi sonrasında Actus'un mevcut hissedarları olan Global Yatırım Holding ve Polsan Polis Bakım ve Yardım Sandığı birleşme sonrası oluşacak yeni yapıda toplam %33,25 pay sahibi olacak ve holdingin birleşme sonrası oluşacak şirketin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunacağını bildirdi.

31 Mayıs 2019 Cuma

- **(=) Mavi Giyim (MAVI):** 1Ç19'da 14 mn TL'lik Research Turkey ortalama beklentisinin altında 6,7 mn TL net kar açıklarken, şirketin net karı yıllık bazda %71 geriledi. 1Ç18'de 19 mn TL'lik net finansal giderin bu çeyrekte 59 mn TL olarak gerçekleşmesi, net karın beklentilerin altında kalmasını beraberinde getirmiştir. 1Ç19'da şirketin satış gelirleri yıllık bazda %21 artış göstererek 648 mn TL'ye ulaşırken, 650 mn TL olan Research Turkey ortalama beklentisine paralel gerçekleşti. Bu dönemde şirketin yurt içi gelirleri yıllık bazda %19, yurt dışı gelirleri ise %32 yükseliş gösterdi. Şirketin 1Ç19 FAVÖK'ü (UFRS 16 etkileri hariç) 72 mn TL olan Research Turkey ortalama beklentisine paralel 74 mn TL olarak gerçekleşirken, yıllık bazda %2 artış gösterdi. UFRS 16 etkileri dahil ise FAVÖK 1Ç19'da 133 mn TL olarak gerçekleşti. Şirket 2019 yıl sonuna ilişkin öngörülerinde değişime gitmedi. **Yorum:** *Şirketin operasyonel verleri piyasa beklentilerine paralel, net kar ise beklentilerin altındadır. Şirket hisseleri ise son 1 ayda endekse göre %4 negatif ayrıştı. Sonuçların hisse performansına nötr yansımaları bekliyoruz.*
- **(=) Petkim (PETKM):** SPK, şirketin çıkarılmış sermayesinin %28 bedelsiz artırılarak 2,11 mlr TL'ye yükseltilmesi işlemine onay verdi.
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** Holding portföyünde yer alan 102,3 mn TL nominal değerdeki "Temsal Ulaşım Araçları"na ait hisse senetlerinin tamamının 182,7 mn TL bedelle 30 Mayıs 2019'da satıldığı, satış işleminin tamamlandığı ve satış bedelinin tamamının tahsil edildiği açıklandı. Satış anlaşmasına göre 825 mn TL şirket değeri üzerinden borç ve nakit düzenlemeleri yapıldıktan sonra 375 mn TL hisse değeri karşılığında devrin gerçekleştirildiği bildirildi. Ayrıca Dünya gazetesinde yer alan haberde, Holding'in, Enerjisa Üretim ile YEKA ihalesinde dört bölgenin ikisini aldığı belirtildi. Böylece ihalede tahsise açılan 1000 MW'lık kapasitenin yarısı Enerjisa Üretim portföyüne katıldı. **Yorum:** *"Temsal Ulaşım Araçları"nın, Holding'in net aktif değeri içerisindeki payını %1,4 olarak hesaplıyoruz. İlgili satış işleminin Holding'in net nakit pozisyonunu olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. Holding'in 1Ç19 itibarıyla solo net nakit pozisyonu 1,6 mlr TL düzeyindedir. Dün gün içerisinde gelen haberin hisse performansına yansıdığı görüşündeyiz.*
- **(=) Turkcell (TCELL):** Yönetim Kurulu, 31 Mayıs tarihinde yapılması planlanan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın 2019 yılı 3. çeyrek sonuna kadar yapılmak üzere ertelenmesine karar verdi. Ayrıca, Genel Müdürlük pozisyonuna görevi vekaleten yürüten Murat Erkan atandı.
- **(=) Ulusoy Elektrik (ULUSE):** SPK, şirket sermayesinin %82,275'ine ve oy haklarının %90,153'üne denk gelen payların satışını, zorunlu pay alım teklifinin hisse başı fiyatın 3,5717 \$'ın TL karşılığından düşük olmayacak şekilde, payların devir tarihi olan 15 Nisan için TCMB alışı kuru olan 5,7827 TL ile pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki iş günü için TCMB tarafından açıklanan alış kurundan yüksek olanın kullanılarak belirlenmesi kaydıyla olumlu karşıladı. **Yorum:** *SPK onayı sonrasında, pay alım teklifi için TL karşılığı hisse başı fiyatın $(5,7827 \times 3,5717)$ 20,65 TL altında olmayacağını hesaplamaktayız. Şirket hisseleri ise günü 20,76 TL seviyesinden tamamladı.*
- **Vakıfbank (VAKBN), Güneş Sigorta (GUSGR):** Bankanın halka açık bağlı ortaklığı olan Güneş Sigorta'nın çıkarılmış sermayesinin %100 bedelli artırılarak 540 mn TL'ye yükseltilmesine karar verildiği açıklanmıştı. Vakıfbank, yeni pay alma haklarının tam olarak kullanılması, mevcut payına isabet eden nakit artış tutarının ödenmesi ve ayrıca yeni pay alma haklarının kullanılmasıyla ilgili olarak kalan payların olması durumunda ise bu payları satın alınması konusunda yetkilendirme yaptığını duyurdu.

31 Mayıs 2019 Cuma

Temettü Ödemeleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
GENTS	31.05.2019	0,08	0,07	5,3%		25.04.2019
SODA	31.05.2019	0,35	0,29	4,7%	-88	08.03.2019
TRKCM	31.05.2019	0,14	0,12	4,7%		07.03.2019
ANACM	31.05.2019	0,12	0,10	4,3%		07.03.2019
CCOLA	31.05.2019	1,18	1,00	4,3%		29.04.2019
SISE	31.05.2019	0,18	0,15	3,3%	-89	08.03.2019
OYAYO	31.05.2019	0,03	0,03	3,1%		26.03.2019
EKGYO	31.05.2019	0,03	0,03	2,9%	-41	30.04.2019
AEFES	31.05.2019	0,51	0,43	2,6%		30.04.2019

Haftalık Ajanda

31 Mayıs 2019 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
31 May.	Japonya	02:30	Nis.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,5%
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,2%	-0,6%
31 May.	Japonya	02:50	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,6%	0,2%
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI Hizmet		54,30	54,30
31 May.	Çin	04:00	May.	CFLP PMI İmalat		49,90	50,10
31 May.	Almanya	09:00	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,4%	0,0%
31 May.	Türkiye	10:00		TCMB Finansal İstikrar Raporu			
31 May.	Türkiye	10:00	1Ç19	GSYH Yıllık %		Kons: -2,8%, VKY: -%3,0	-3,0%
31 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		-2,83 mlr \$	-2,14 mlr \$
31 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			4,3%
31 May.	Almanya	15:00	May.	TÜFE - Aylık %		0,3%	1,0%
31 May.	ABD	15:30	Nis.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
31 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		101,50	102,40
3 Haz.	Çin	04:45	May.	Caixin PMI İmalat		50,00	50,20
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Markit/ISO PMI İmalat			46,80
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Aylık %		VKY: 1,15%	1,69%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	TÜFE- Yıllık %		VKY: 18,95%	19,50%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			16,30%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE - Aylık %			2,98%
3 Haz.	Türkiye	10:00	May.	ÜFE - Yıllık %			30,12%
3 Haz.	Fransa	10:50	May.	Markit PMI İmalat			50,60
3 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit/BME PMI İmalat			44,30
3 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI İmalat			47,70
3 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI İmalat			53,10
3 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI İmalat			50,60
3 Haz.	ABD	17:00	May.	ISM İmalat PMI		53,50	52,80
3 Haz.	ABD	17:00	Nis.	İnşaat Harcamaları		0,4%	-0,9%
4 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	İşsizlik Oranı			7,7%
4 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			1,3%
4 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Tahmini Tüfe-Yıllık %			1,7%
4 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Fabrika Siparişleri		-1,0%	1,9%
4 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-2,1%
4 Haz.	ABD	17:00	Nis.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,0%
5 Haz.	Çin	04:45	May.	Caixin PMI Hizmet		54,20	54,50
5 Haz.	Almanya	10:55	May.	Markit PMI Hizmet			55,00
5 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Hizmet			52,50
5 Haz.	Avro Bölgesi	11:00	May.	Markit PMI Bileşik			51,60
5 Haz.	İngiltere	11:30	May.	Markit PMI Hizmet			50,40
5 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	ÜFE - Aylık %			-0,1%
5 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Perakende Satışlar - Aylık %			0,0%
5 Haz.	ABD	15:15	May.	ADP İstihdam Raporu		198 Bin	275 Bin
5 Haz.	ABD	16:45	May.	Markit PMI Hizmet			50,90
5 Haz.	ABD	17:00	May.	ISM Hizmet PMI		56,20	55,50
6 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Fabrika Siparişleri - Aylık %			0,6%
6 Haz.	Almanya	09:00	Nis.	Fabrika Siparişleri - (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			-6,0%
6 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç19	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)			0,4%
6 Haz.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç19	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			1,2%
6 Haz.	Avro Bölgesi	14:45		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz kararı			0,0%
6 Haz.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
6 Haz.	ABD	15:30	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		-50,8 mlr \$	-50 mlr \$

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

31 Mayıs 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	30.784	5,92	354	AL	EÜG	7,60	28%
GARAN	33.222	7,91	951	AL	EÜG	10,00	26%
HALKB	6.700	5,36	333	AL	EPG	8,50	59%
ISCTR	23.265	5,17	232	AL	EÜG	6,78	31%
YKBK	16.556	1,96	137	AL	EÜG	2,51	28%
ALBRK	999	1,11	23	TUT	EPG	1,38	24%
TSKB	1.932	0,69	24	AL	EÜG	1,17	70%
Cam							
ANACM	2.093	2,79	5	AL	EÜG	4,29	54%
SODA	7.320	7,32	36	AL	EÜG	10,38	42%
TRKCM	3.650	2,92	13	TUT	EPG	4,09	40%
Çimento							
CIMSA	782	5,79	3	TUT	EPG	9,03	56%
AKCNS	1.210	6,32	0	TUT	EPG	9,10	44%
BOLUC	345	2,41	0	TUT	EAG	4,30	78%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.609	17,18	39	TUT	EPG	21,00	22%
VESTL	3.287	9,80	155	AL	EÜG	8,95	-9%
Demir-Çelik							
EREGL	25.690	7,34	166	AL	EÜG	10,18	39%
KRDM	1.724	2,21	374	AL	EPG	3,25	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.930	1,93	5	AL	EÜG	2,35	22%
EKGYO	4.256	1,12	81	AL	EÜG	2,87	157%
ISGYO	901	0,94	3	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	9.002	24,78	35	AL	EÜG	38,00	53%
THYAO	17.181	12,45	951	AL	EÜG	25,40	104%
PGSUS	3.468	33,90	43	AL	EÜG	33,40	-1%
Holding							
KCHOL	40.574	16,00	76	AL	EÜG	19,50	22%
SAHOL	15.425	7,56	62	AL	EPG	10,60	40%
SISE	12.083	5,37	39	TUT	EPG	6,35	18%
Savunma							
ASELS	20.554	18,03	233	AL	EÜG	35,70	98%
OTKAR	2.515	104,80	5	TUT	EPG	110,00	5%
Otomotiv							
FROTO	19.247	54,85	25	TUT	EPG	62,50	14%
TOASO	8.255	16,51	23	AL	EPG	25,55	55%
DOAS	869	3,95	2	TUT	EPG	5,00	27%
Perakende							
BİZİM	386	6,44	1	AL	EÜG	11,20	74%
BİMAS	24.151	79,55	107	TUT	EPG	98,20	23%
MGROS	2.251	12,43	17	AL	EÜG	32,10	158%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür	Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Umut Deniz PAK	Analist	Kantitatif Analiz
Ekin Cem EKE	Analist	Veri Tabanı

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.