

30 Temmuz 2019 Salı

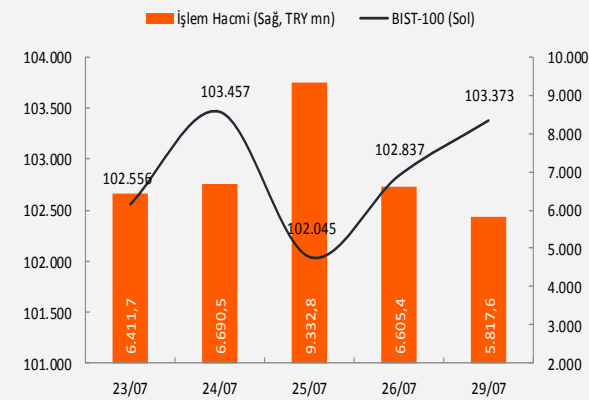
Piyasa Verileri

Endeksler		29 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	103.373,1	0,5%	13,3%
BIST030	▲	130.405,9	0,6%	14,0%
VIOP030 Endeks	▲	132,375	0,2%	12,2%
FTSE	▲	7.686,6	1,8%	14,3%
DJI	▲	27.221,4	0,1%	16,7%
DAX	▼	12.417,5	0,0%	17,6%
RTS	▲	1.353,6	0,4%	26,7%
Parite		29 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,6099	-0,1%	5,6%
EUR/TRY	▼	6,2522	-0,1%	3,1%
(\$+€)/TRY	▼	5,8933	-0,8%	4,1%
EUR/USD	▼	1,1140	0,0%	-2,8%
Emtia		29 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	64,08	0,2%	18,3%
Bakır (\$/ton)	▲	2,73	0,1%	0,0%
Altın (\$/ons)	▲	1.438	0,3%	12,2%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,47	0,2%	6,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
IDGYO 20%	GLBMD -15%	THYAO 959
TDGYO 20%	EGCYH -9%	GARAN 882
KATMR 18%	SNKRN -8%	KATMR 568
SANFM 16%	KRSAN -6%	ASELS 553
ASUZU 13%	KFEIN -5%	HALKB 320

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftaya 103.000 üzerinden alımlarla başlayan endeks, kar satışlarını 102.500 üzerinde karşılayarak yukarı denemelerine devam etti. 103.500 seviyelerini test eden endekste, kapanış 103.373 seviyesinden gerçekleşti.

Yurt dışı piyasalar yeni haftaya karışık seyirlerle başladı. Gün içinde İngiltere piyasalarında hızlı yukarı fiyatlamalar izlerken, diğer Avrupa piyasaları dalgalı seyretti. ABD tarafında ise satış baskısı izledik. Kapanışta ABD'de Dow hariç satışlar gözlenirken, Avrupa'da İngiltere hariç satıcıları kapanışlar izledik.

Bugün içeride ekonomi güven endeksi, Avro Bölgesinde tüketici güveni, ABD'de ise kişisel gelir-harcamalar verisi takip edilecek. Dünkü kararsız seyirlerin ardından bu sabah Asya piyasalarında toparlanma görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının da alıcılı başlaması bekleniyor. BIST'in ise güne yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır

Sektör ve Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Şirket beklentilerinde aşağı yönlü revizyon (-)
- Trakya Cam (TRKCM) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentiler paralelinde sonuçlar (=)
- Bugün Garanti Bankası (GARAN) 2Ç19 finansallarını açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler: ANHYT, SISE
- Açıklanan Karlar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi		83,4
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi	102,9	103,3
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi	-6,6	-6,6
Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Aylık Verileri		
Almanya	15:00	Tem.	TÜFE - Aylık %	0,3%	0,3%
ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar		
ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	0,4%	1,1%
ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi	125,0	121,5
Türkiye	2Ç19		GARAN ve TTRAK 2Ç19 finansallarını açıklayacak		

Önemli bir Makroekonomi & Politika haberi bulunmamaktadır.

30 Temmuz 2019 Salı

Arçelik (ARCLK) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentimize paralel operasyonel performans; Şirket beklentilerinde aşağı yönlü revizyon (-)

- Arçelik, 2Ç19'da beklentimizin %23, piyasa ortalama beklentisinin ise %9 altında yıllık bazda %52 artışla 219 mın TL net kâr açıkladı. Operasyonel olmayan giderlerin ve efektif vergi oranının beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net kârdaki sapmanın ana unsurları oldu. Hem operasyonel hem de net kâr seviyesinde piyasa ortalama beklentisine paralel gerçekleşen sonuçlara rağmen, Şirketin 2019 yılı beklentilerinde yaptığı aşağı yönlü revizyonun hisse fiyatına olumsuz yansıtacağını tahmin ediyoruz. Öte yandan, Şirketin 2019 yılına yönelik güncel beklentileriyle uyumlu olması nedeniyle tahminlerimizde herhangi bir değişikliğe gitmiyoruz. Bu doğrultuda, Arçelik için hedef fiyatımızı 21,00 TL seviyesinde koruyor, mevcut durumda önemli bir katalist görmediğimizden kısa vadeli önerimizi "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli önerimizi "TUT" yönünde devam ettiriyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)		21,00		FD/FAVÖK (Cari):				6,9x		
Uzun Vadeli Öneri	TUT	Kapanış Fiyatı (TL)		20,90		FK (Cari):				14,5x		
UFRS Gelir Tablosu - Özet												
		Açıklanan							Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç19	1Ç19	Çeyreksel %	2Ç18	Yıllık %	6A19	6A18	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	8.428	6.902	22,1%	6.512	29,4%	15.330	11.794	30,0%	8.508	8.435	-1%	0%
Brüt Kar	2.643	2.239	18,1%	1.974	33,9%	4.882	3.625	34,7%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	908	694	30,8%	548	65,9%	1.602	1.065	50,5%	890	893	2%	2%
Net Dönem Karı	219	225	-2,8%	144	52,3%	444	321	38,6%	286	240	-23%	-9%
Brüt Kar Marjı	31,4%	32,4%	-1,1 yp	30,3%	1,1 yp	32%	31%	1,1 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	10,8%	10,1%	0,7 yp	8,4%	2,4 yp	10,5%	9,0%	1,4 yp	10,5%	10,6%	0,3 yp	0,2 yp
Net Kar Marjı	2,6%	3,3%	-0,7 yp	2,2%	0,4 yp	3%	3%	0,2 yp	3,4%	2,9%	-0,8 yp	-0,3 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

Trakya Cam (TRKCM) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentiler paralelinde sonuçlar (=)

- Trakya Cam, 2Ç19'da beklentimizin %12 üzerinde, piyasa ortalama beklentisine paralel yıllık bazda %41 düşüşle 171 mın TL net kar açıkladı. Operasyonel kârlılık beklentimiz dahilinde gerçekleşirken, net finansal giderlerin tahminimizin altında kalması, net kârdaki sapmanın ana unsuru oldu. Şirket hisseleri son 3 aylık dönemde endekse göre %11 negatif ayrıştı. Hem operasyonel hem de net kar tarafında beklentiler doğrultusunda açıklanan 2Ç19 finansallarına Şirket hisselerinin "nötr" tepki vermesini bekliyoruz. Sonuçların ardından Şirkete ilişkin 4,09 TL seviyesindeki hisse başı fiyat hedefimizi koruyoruz. Trakya Cam için kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli ise "TUT" önerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	4,09	FD/FAVÖK (Cari)	4,7x				
Uzun Vadeli Öneri	TUT	Kapanış Fiyatı (TL)	2,91	F/K (Cari)	4,7x				
UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan		Beklenti		Sapma %			
(mın TL)	2Ç19	1Ç19	Çeyreksel %	2Ç18	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	1.731	1.534	13%	1.324	31%	1.801	1.717	-4%	1%
Brüt Kar	539	488	10%	448	20%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	299	288	4%	294	2%	321	306	-7%	-2%
Net Dönem Karı	171	149	15%	292	-41%	153	161	12%	6%
Brüt Kar Marjı	31,1%	31,8%	-0,7 yp	33,8%	-2,7 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	17,3%	18,7%	-1,5 yp	22,2%	-5 yp	17,8%	17,8%	-0,6 yp	-0,6 yp
Net Kar Marjı	9,9%	9,7%	0,2 yp	22,0%	-12,1 yp	8,5%	9,4%	1,4 yp	0,5 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).
Garanti Bankası (GARAN) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)

- Garanti Bankası'nın 2Ç19'da net dönem karının çeyrek bazda %4,4, yıllık bazda %13,7 düşüş ile 1,65 mır TL (Research Turkey: 1,68 mır TL) olarak gerçekleşmesini bekliyoruz.
- Banka'nın 2Ç19'da TL kredi-mevduat makasındaki daralma ve TUFEX gelirlerindeki hafif düşüş nedeniyle net faiz gelirlerinde çeyrek bazda %0,8 gerileme tahmin ediyoruz.
- Ayrıca 2Ç19'da ilk çeyreğe göre daha yüksek gerçekleşmesini beklediğimiz net ticari zararın bankanın toplam çekirdek gelirlerini olumsuz etkileyeceğini düşünüyoruz. Ancak bir önceki çeyreğe göre %56 oranında gerileyeceğini tahmin ettiğimiz karşılık giderlerinin net kardaki çeyrek bazda düşüşü sınırlayacağını öngörüyoruz.

- Garanti Bankası hisselerinin son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %1,0 pozitif, banka endeksine göre ise %2,3 negatif ayrıştığı görülmektedir.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirket bugün 2019 yılı ilk yarı finansal sonuçlarını açıklamayı planlamaktadır. Research Turkey beklenti anketine göre, Anadolu Hayat'ın 2Ç19 için 73,0 mn TL net kar (minimum:70,0 mn TL, maksimum:76,0 mn TL) açıklaması beklenmektedir. Şirket bir önceki çeyrekte 72,6 mn TL net kar açıklamıştı.
- **(=) Şişe Cam (SISE):** 2Ç19'da bizim beklentimiz (440 mn TL) ve piyasa (454 mn TL) beklentisi paralelinde, yıllık bazda ise %26 gerilemeyle 480 mn TL net kar açıkladı. Bu dönemde şirketin cirosu hem beklentimize (4,64 mlr TL) hem de piyasa (4,63 mlr TL) beklentisine paralel gerçekleşirken, yıllık bazda %27 yükseliş gösterdi. 2Ç19'da kaydedilen 975 mn TL'lik FAVÖK, yıllık bazda %23 artışa işaret ederken, hem beklentimiz olan 943 mn TL'ye hem de piyasa beklentisi olan 937 mn TL'ye paralel bir seyir izledi. FAVÖK marjı ise hem bizim hem de piyasa beklentisi olan %20,3 seviyesinin hafif üzerinde %20,8 oldu.

Açıklanan Karlar

30 Temmuz 2019 Salı

Şirket	BİST Kodu	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			2Ç19 Net Kar Beklentisi		FVAÖK		
			2Ç19	2Ç18	% Değişim	VKY	Research Turkey	2Ç19	2Ç18	% Değişim
Adese	ADESE	25.07.2019	29	-3	a.d.			-18	5	a.d.
Akbank	AKBNK	25.07.2019	1.278	1.602	-20%	1.220	1.186			
Anadolu Cam	ANACM	27.07.2019	155	166	-6%	116	121	265	188	41%
Arcelik	ARCLK	29.07.2019	219	144	52%	286	240	908	548	66%
Atlas Y.O.	ATLAS	22.07.2019	2	-5	a.d.			2	-5	a.d.
Avrasya G.M.Y.O.	AVGYO	17.07.2019	6	1	500%			2	1	37%
Bomonti Elektrik	BMELEK	29.07.2019								
Denizli Cam	DENCM	26.07.2019	0	-1	a.d.			5	2	130%
Denizbank	DENIZ	29.07.2019	308	701	-56%					
Deniz G.M.Y.O.	DZGYO	25.07.2019	0	4	a.d.			1	1	15%
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	23.07.2019	2	-2	a.d.			2	-2	a.d.
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	23.07.2019	27	35	-23%					
Garanti Faktoring	GARFA	26.07.2019	7	2	307%					
Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	HUBVC	29.07.2019	0	1	-56%				0	
Garanti Y.O.	GRNYO	26.07.2019	1	0	a.d.			1	0	a.d.
Gedik Yatırım Holding	GYHOL	29.07.2019	3	1	258%			5	1	246%
Icbc Turkey Bank	ICBCT	22.07.2019	3	24	-90%					
Idealist G.M.Y.O.	IDGYO	29.07.2019	0	0	-18%			0	0	5%
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	29.07.2019	3	0	a.d.			3	-1	a.d.
İttifak Holding	ITTFH	24.07.2019	17	-15	a.d.			-28	12	a.d.
Kustur Kusalası Turizm	KSTUR	29.07.2019								
Marmaris Altinyunus	MAALT	29.07.2019	5	3	85%			0	1	-34%
Metro Holding	METRO	20.07.2019	27	-129	a.d.			-1	-1	-9%
Sise Cam	SISE	30.07.2019	480	650	-26%	440	454	975	795	23%
Soda Sanayii	SODA	27.07.2019	376	418	-10%	288	313	281	206	36%
Tav Havalimanları	TAVHL	23.07.2019	243	426	-43%	150	207	549	387	42%
Trakya Cam	TRKCM	30.07.2019	171	292	-41%	153	161	299	294	2%
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	26.07.2019	-9	-31	-70%			3	3	12%
Türk Telekom	TTKOM	26.07.2019	435	-870	a.d.	0	422	2.664	2.010	33%
Uzertas Boya	UZERB	29.07.2019								
Vanet Gıda	VANGD	26.07.2019								
Yibitas Yozgat İnşaat Malzemeleri	YBTAS	29.07.2019								

30 Temmuz 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
30 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,4%
30 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-1,8%	2,0%
30 Tem.	Japonya	06:00		Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı			
30 Tem.	Fransa	08:30	2Ç19	GSYH Çeyreksele %		0,3%	0,3%
30 Tem.	Türkiye	10:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi			83,4
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Ekonomi Güven Endeksi		102,9	103,3
30 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tüketici Güven Endeksi		-6,6	-6,6
30 Tem.	Türkiye	14:00	Haz.	BDDK: Bankacılık Sektörü Aylık Verileri			
30 Tem.	Almanya	15:00	Tem.	TÜFE - Aylık %		0,3%	0,3%
30 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Kişisel Gelirler ve Harcamalar			
30 Tem.	ABD	17:00	Haz.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,4%	1,1%
30 Tem.	ABD	17:00	Tem.	CB Tüketici Güven Endeksi		125,0	121,5
30 Tem.	Türkiye		2Ç19	GARAN ve TTRAK 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
31 Tem.	Çin	04:00	Tem.	PMİ İmalat		49,6	49,4
31 Tem.	Çin	04:00	Tem.	PMİ Hizmet		54,0	54,2
31 Tem.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE - Aylık %		-0,3%	0,2%
31 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-3,2 mlr \$	-1,84 mlr \$
31 Tem.	Türkiye	10:30		TCMB - Enflasyon Raporu			
31 Tem.	Almanya	10:55	Tem.	İşsizlik Oranı %		5,0%	5,0%
31 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			9,4%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	İşsizlik Oranı		7,5%	7,5%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,4%
31 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Tahmini Tüfe - Yıllık %		1,1%	1,2%
31 Tem.	Türkiye	14:00		TCMB - PPK Toplantı Özeti			
31 Tem.	ABD	15:15	Tem.	ADP İstihdam Raporu		150 Bin	102 Bin
31 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı (Üst Sınır)		2,25%	2,50%
31 Tem.	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı (Alt Sınır)		2,00%	2,25%
31 Tem.	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
31 Tem.	Türkiye		2Ç19	TOASO ve TCELL 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
1 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI İmalat		49,6	49,4
1 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Markit/ISO PMI İmalat			47,9
1 Ağu.	Fransa	10:50	Tem.	Markit PMI İmalat		50,0	50,0
1 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit/BME PMI İmalat		43,1	43,1
1 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI İmalat		46,4	46,4
1 Ağu.	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı		0,75%	0,75%
1 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			206 Bin
1 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI İmalat			50,0
1 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM İmalat PMI		52,0	51,7
1 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	İnşaat Harcamaları - Aylık %		0,5%	-0,8%
1 Ağu.	Türkiye		2Ç19	YKBK ve TKFEN 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		-0,3%	-0,1%
2 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık %		0,2%	-0,3%
2 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam		160 Bin	224 Bin
2 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı		3,7%	3,7%
2 Ağu.	ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-54,2 mlr \$	-55,5 mlr \$
2 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri			2,0%
2 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,5	98,4
2 Ağu.	Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			
2 Ağu.	Türkiye		2Ç19	FROTO 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
5 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Hizmet		52,0	52,0
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Aylık %			0,03%
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Yıllık %			15,72%
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			0,09%
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			25,04%
5 Ağu.	Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI Hizmet			55,4
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Hizmet			53,3
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik			51,5
5 Ağu.	ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Hizmet			52,2
5 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	ISM Hizmet PMI		55,0	55,1
5 Ağu.	Türkiye		2Ç19	AVISA 2Ç19 finansallarını açıklayacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

30 Temmuz 2019 Salı

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	40.144	7,72	330	AL	EÜG	8,60	11%
GARAN	41.370	9,85	1.096	AL	EÜG	11,45	16%
HALKB	7.888	6,31	340	AL	EPG	8,50	35%
ISCTR	28.890	6,42	207	AL	EÜG	7,43	16%
YKBK	23.229	2,75	159	AL	EÜG	3,13	14%
ALBRK	1.098	1,22	14	TUT	EPG	1,38	13%
TSKB	2.352	0,84	22	AL	EÜG	1,17	39%
Cam							
ANACM	2.213	2,95	6	AL	EÜG	4,29	45%
SODA	6.290	6,29	50	AL	EÜG	9,08	44%
TRKCM	3.638	2,91	17	TUT	EPG	4,09	41%
Çimento							
CIMSA	892	6,60	2	TUT	EPG	7,92	20%
AKCNS	1.302	6,80	0	TUT	EPG	8,54	26%
BOLUC	364	2,54	1	TUT	EAG	3,87	52%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	14.123	20,90	29	TUT	EPG	21,00	0%
VESTL	3.220	9,60	109	TUT	EPG	8,95	-7%
Demir-Çelik							
EREGL	26.845	7,67	136	AL	EÜG	9,62	25%
KRDMD	1.748	2,24	222	AL	EPG	2,88	29%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.970	1,97	6	AL	EÜG	2,35	19%
EKGYO	4.826	1,27	74	AL	EÜG	2,05	62%
ISGYO	930	0,97	3	TUT	EPG	1,06	9%
Havacılık							
TAVHL	8.871	24,42	28	AL	EÜG	38,00	56%
THYAO	17.623	12,77	911	AL	EÜG	18,30	43%
PGSUS	4.728	46,22	67	TUT	EPG	52,70	14%
Holding							
KCHOL	48.410	19,09	74	AL	EÜG	20,60	8%
SAHOL	19.996	9,80	55	AL	EPG	10,60	8%
SISE	11.295	5,02	35	TUT	EPG	6,02	20%
Savunma							
ASELS	22.572	19,80	223	AL	EÜG	30,00	52%
OTKAR	3.019	125,80	5	AL	EÜG	160,00	27%
Otomotiv							
FROTO	21.651	61,70	20	TUT	EPG	62,50	1%
TOASO	9.925	19,85	16	TUT	EPG	20,50	3%
DOAS	1.135	5,16	13	TUT	EPG	5,00	-3%
Perakende							
BIZIM	461	7,68	1	AL	EÜG	11,20	46%
BIMAS	28.113	46,30	91	TUT	EPG	49,10	6%
MGROS	3.044	16,81	15	AL	EÜG	26,40	57%

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.