

02 Ağustos 2019 Cuma

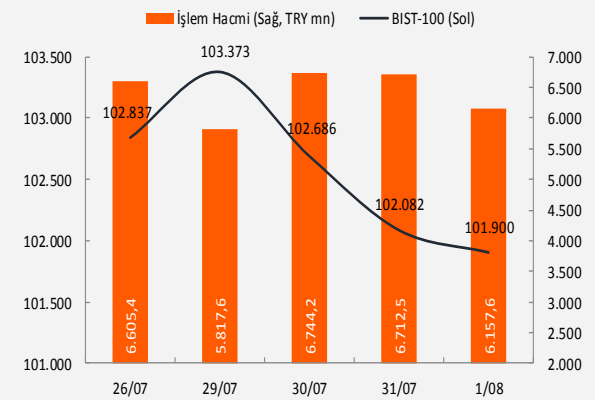
Piyasa Verileri

Endeksler		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	101.900,3	-0,2%	11,6%
BIST030	▼	128.050,2	-0,2%	12,0%
VIOP030 Endeks	▼	130,075	-0,3%	10,3%
FTSE	▼	7.584,9	0,0%	12,7%
DJI	▼	26.583,4	-1,1%	14,0%
DAX	▲	12.253,2	0,5%	16,1%
RTS	▼	1.346,4	-1,0%	26,0%
Parite		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,6098	0,1%	5,4%
EUR/TRY	▼	6,2162	-0,1%	2,5%
(\$+€)/TRY	▲	5,8633	0,2%	3,6%
EUR/USD	▼	1,1078	-0,1%	-3,3%
Emtia		1 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	62,21	1,5%	14,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,64	-1,4%	-3,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.445	0,9%	12,8%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,23	0,3%	4,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
BURVA 20%	CMEN 14%	GARAN 1046
BMELK 20%	EGCYH 9%	THYAO 955
SNKRN 15%	ETILR 9%	ASELS 441
ATLAS 12%	IDGYO 8%	HALKB 414
EMKEL 11%	TTRAK 7%	AKBNK 316

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Fed kararı ardından yurt dışı piyasalarda gözlenen kararsız seyrilerle birlikte BİST güne satışlarla 101.300 üzerinden başladı. Günün devamında 102.000 seviyesini aşmaya çalışan endekste kapanış 101.900 seviyesinden gerçekleşti.

Güne kararsız başlayan, gün içinde de toparlanma arayışına giren yurt dışı piyasalarda dalgalı seyriler sürdü. Avrupa'da endeksler İngiltere hariç pozitif kapanırken, ABD'de ise Başkan Trump'ın Çin'e ek ithalat vergisi getirmesi ardından kapanışlar %1'in üzerinde satıcılı gerçekleşti.

Bugünün en önemli verisi, ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam rakamları olacaktır. ABD'de dayanıklı mal siparişleri ile dış ticaret dengesi de yakından izlenecek diğer veri akışlarıdır. İçeride ise piyasaların kapanışı sonrasında S&P'den gelmesi beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi takip edilecek. Bu sabaha Asya piyasaları sert satışlarla başlarken, satışların Avrupa ve ABD piyasalarında da devamı bekleniyor. BİST'in de güne satış baskısıyla başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi temmuz ayında 46,7'ye geriledi
- İstanbul'da perakende fiyatlar temmuz ayında %0,04 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,1 arttı
- Yabancı yatırımcılar 26 Temmuz haftasında net 64 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi
- Yapı ve Kredi Bankası 2Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentileri aşan net kar (+)
- TSKB (TSKB) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler: FROTO, MGROS, TKFEN, THYAO, VESBE
- Açıklanan Karlar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

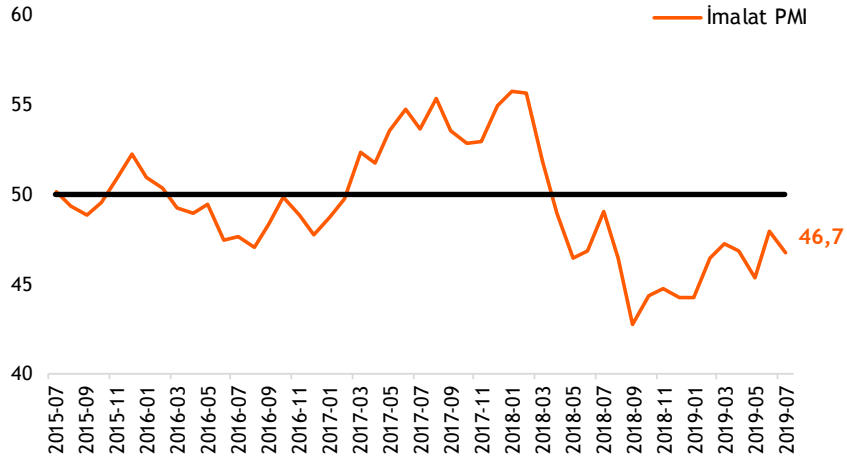
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	ÜFE - Aylık %	-0,3%	-0,1%
Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık %	0,2%	-0,3%
ABD	15:30	Tem.	Tarım Dışı İstihdam	160 Bin	224 Bin
ABD	15:30	Tem.	İşsizlik Oranı	3,7%	3,7%
ABD	15:30	Haz.	Dış Ticaret Dengesi	-54,2 mlr \$	-55,5 mlr \$
ABD	17:00	Haz.	Dayanıklı Mal Siparişleri	2,0%	2,0%
ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	98,5	98,4
Türkiye			S&P, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak		
Türkiye		2Ç19	FROTO ve TSKB 2Ç19 finansallarını açıklayacak		

İmalat PMI endeksi temmuz ayında 46,7'ye geriledi

- İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit anket verilerine göre imalat sanayi PMI endeksi temmuz ayında, 2019 Haziran ayındaki 47,9 seviyesinden 46,7'ye geriledi. Haziran ayında toparlanmaya işaret eden endekste temmuz ayında yaşanan düşüşte, iç pazardaki zorlu piyasa koşullarına bağlı olarak toplam yeni siparişlerin yavaşlamaya devam etmesi etkili oldu.
- İç pazarda zorlu koşulların devamına rağmen ihracattaki görece olumlu seyir temmuz ayında üretimi destekledi. Temmuz ayında üretimde görülen yavaşlama, mart ayından bu yana gözlenen en düşük seviyede gerçekleşti. Enflasyonist baskılarda da temmuz ayında azalma görülürken, nihai ürün fiyatlarındaki artış son beş ayın en düşük oranında gerçekleşti.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2019 Temmuz



Kaynak: ISO, IHS Markit, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar temmuz ayında %0,04 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre 2019 Temmuz ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %0,04, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %16,08 artış gösterdi. Toptan fiyatlarda ise yıllık bazda %18,84 artış görüldü.
- Sektörler bazında bakıldığında; ev eşyası, konut, kültür, eğitim ve eğlence, ulaştırma ve haberleşme, sağlık ve kişisel bakım harcamalarında artış görülürken, giyim ve gıda harcamalarında azalış görüldü.

Bankacılık sektöründe mevduat hacmi haftalık bazda %1,1 arttı

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 26 Temmuz 2019 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,2 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde TL kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,6 artarken, YP krediler TL bazında %0,5 daralma (Ş:-%0,7) kaydetti. Haftalık bazda kredi kartları segmentinin %1,3, ticari ve diğer kredileri segmentinin %0,7 artması TL kredi büyümesini pozitif etkilemiştir. Böylece bankaların toplam kredi hacmi Haziran sonuna göre %1,0 azalırken, yılbaşına göre ise %5,0 büyümeye gösterdi.
- 26 Temmuz 2019 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi haftalık bazda TL tarafta görülen yükselişin etkisi ile %1,1 artış gösterdi. Son bir haftada TL mevduat %2,2 büyümeye kaydederken, YP mevduat hacmi dolar bazında sınırlı değişim gösterdi. 26 Temmuz haftasında resmi kuruluşlar mevduatlarının bir önceki haftaya göre %14,7 artması haftalık bazda toplam mevduat büyümesini olumlu etkilemiştir.
- 26 Temmuz 2019 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %4,68 (önceki: %4,68) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %66,9 (önceki: %67,7) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

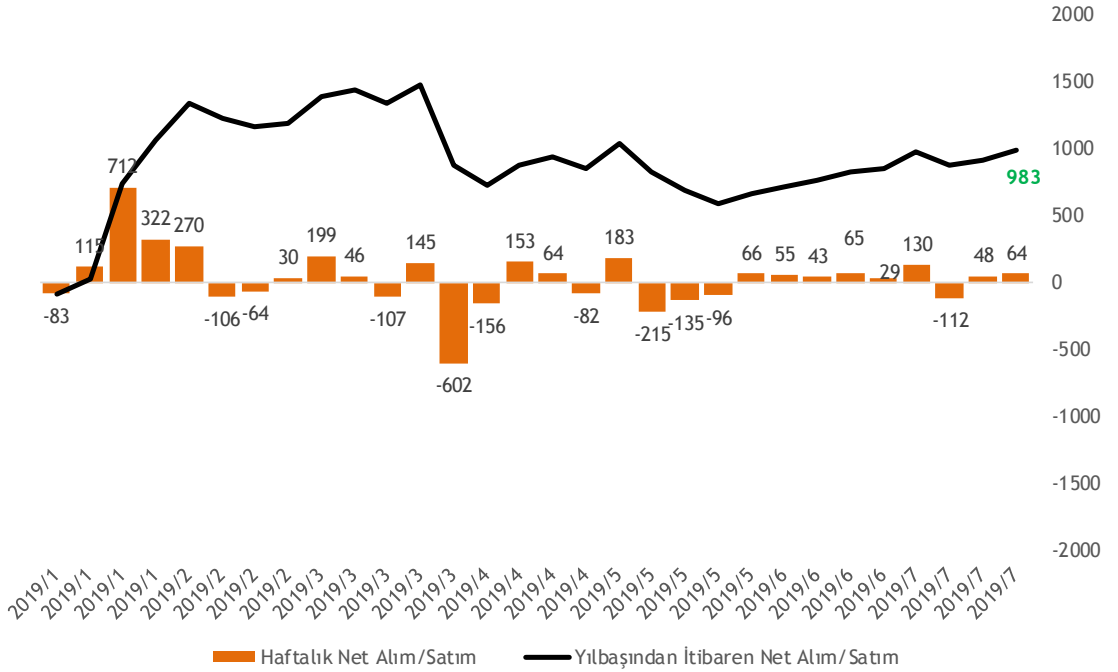
Bilanço (Sektör), Mn TL	26.07.2019	Önceki Haftaya Göre Değişim %	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	YBB-Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	578.442	0,2%	1,6%	25,3%
Krediler	2.511.968	0,2%	-1,0%	5,0%
- Tüketici Kredileri	401.092	0,1%	-0,2%	0,4%
- Ticari ve Diğer Krediler	1.966.744	0,1%	-1,4%	5,7%
- Kredi Kartları	144.133	1,3%	2,0%	8,5%
Mevduat	2.295.659	1,1%	0,1%	12,3%
-Gerçek Kişiler	1.432.037	0,2%	0,6%	13,2%
-Ticari Kuruluşlar	714.784	0,5%	0,1%	10,7%
-Resmi ve Diğer Kuruluşlar	148.838	14,7%	-4,0%	11,5%
Özkaynaklar	578.778	2,0%	2,5%	14,1%
Takipteki Krediler Oranı	4,68%	1 bp	11 bp	77 bp
-Tüketici Kredileri	3,34%	6 bp	10 bp	41 bp
-Kredi Kartları	5,91%	-4 bp	-4 bp	28 bp
-Taksitli Ticari Krediler	9,53%	30 bp	24 bp	127 bp
-KOBİ Kredileri	10,93%	5 bp	22 bp	194 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	66,9%	-81 bp	-27 bp	-133 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

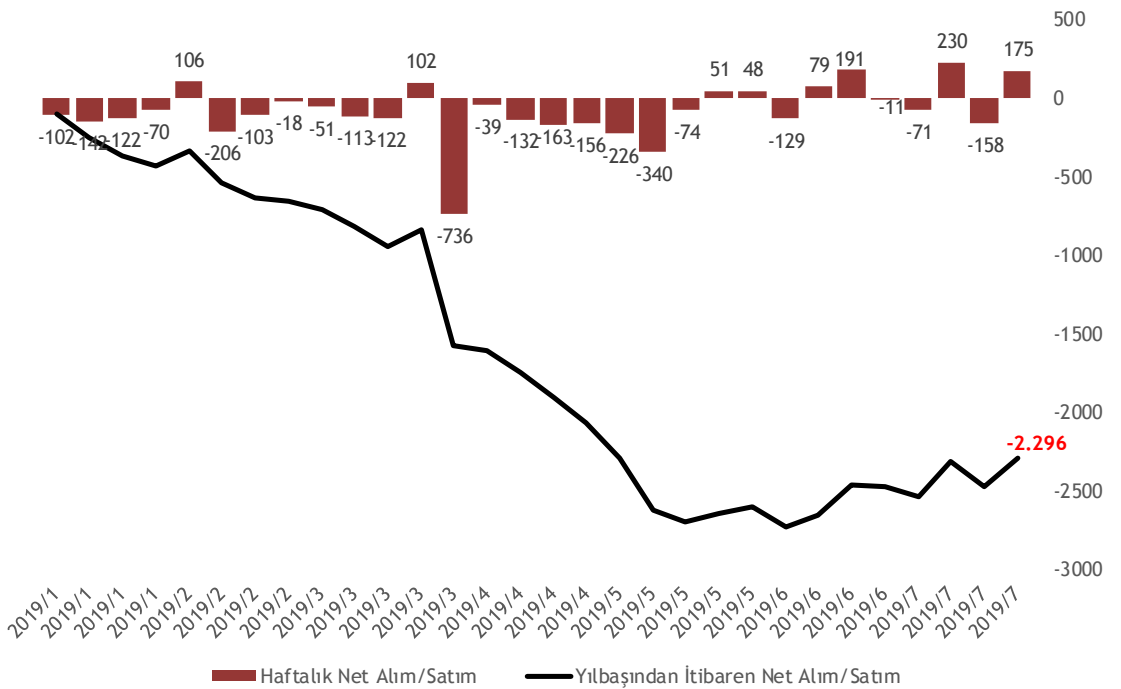
Yabancı yatırımcılar 26 Temmuz haftasında net 64 mn \$ hisse alımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, **26 Temmuz** ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **64 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 175 mn \$ artış** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse alımları nette 983 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 2,3 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Yapı ve Kredi Bankası 2Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentileri aşan net kar (+)

- Yapı Kredi Bankası, 2Ç19’da beklentimizin %13, piyasa beklentisinin %12 üzerinde (Y/Y -%9, Ç/Ç -%10) 1,12 mlr TL net kar açıkladı. 2Ç19’da tahminlerimizin %7 altında gerçekleşen karşılık giderleri, net kar öngörümüzde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. Yapı Kredi Bankası’nın 2Ç19’da TL kredi hacmi çeyreksel bazda %4,2 ile sektör ortalamasının üzerinde büyüme gösterirken, TL mevduat hacmi de %7,1 ile güçlü artış kaydetti. Banka’nın 1Ç19’da %5,54 olan Takipteki Krediler Oranı (TKO) 2Ç19 itibarıyla 35 bp artarak %5,89 düzeyinde gerçekleşti. Beklentinin üzerinde gelen 2Ç19 sonuçlarının hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyor, Yapı Kredi Bankası için 3,13 TL hedef fiyat ile kısa vadede “Endeks Üzeri Getiri”, Uzun Vadede ise “AL” önerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeks Üzeri Getiri	Hedef Fiyat (TL)	3,13	F/K (Cari):	4,4
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	2,65	F/DD (Cari):	0,5

BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet	Açıklanan					Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç19	1Ç19	Çeyrekssel %	2Ç18	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	3.869	3.356	15%	3.108	24%	3.821		1%	
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1.206	1.283	-6%	993	21%	1.256		-4%	
Net Dönem Kar	1.120	1.241	-10%	1.227	-9%	994	1.003	13%	12%
Net Faiz Marjı	4,01%	3,84%	0,2 yp	4,00%	0 yp	4,02%		0 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı	11,6%	13,2%	-1,6 yp	12,6%	-1 yp	11,4%		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

TSKB (TSKB) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)

Hisseleri son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %6,0, banka endeksine göre %2,9 pozitif ayrıışan Banka'nın 2Ç19 döneminde;

- Net dönem karının çeyrekse bazda %1,1, yıllık bazda %13,1 artış ile 187 mn TL (Research Turkey: 188 mn TL) olarak gerçekleşmesini,
- Kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesinin yatay seyretmesini,
- Net faiz gelirlerinde bir önceki çeyreğe göre %8,8 düşüş,
- Bir önceki çeyreğe göre daha düşük seviyede gerçekleşmesini beklediğimiz karşılık giderlerinin net karı destekleyeceğini öngörüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Ford Otosan (FROTO):** Şirketin 2Ç19 finansallarını bu akşam BIST kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor. Hacim bazında yurt içindeki zayıf performansa ek olarak ihracat tarafındaki yavaşlamanın yaratacağı baskının kur etkisiyle telafi edileceğini, ancak yine de operasyonel kâr marjlarında yıllık bazda daralmanın önüne geçemeyeceğini tahmin ediyoruz. Bu doğrultuda Şirketin 2Ç19'da net satış gelirlerinin 9,1 mlr TL (piyasa beklentisi: 8,9 mlr TL), FAVÖK'ünün 778 mn TL (piyasa beklentisi: 758 mn TL) ve net kârının 460 mn TL (piyasa beklentisi: 427 mn TL) olmasını bekliyoruz.
- **(=) Migros (MGROS):** Şirket, Temmuz ayı içerisinde 6 adet Migros ve 4 adet Migros Jet formatında toplam 10 satış mağazasının hizmete açıldığını ve Temmuz sonu itibarıyla mağaza sayısının yurt içinde 2.107 ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla 45 olmak üzere toplam 2.152 olduğunu bildirdi.
- **(=) Tekfen Holding (TKFEN):** 2Ç19'da piyasa beklentisinin %6 üzerinde, yıllık bazda %43 artışla 400 mn TL net kar açıkladı. 2Ç18'de kaydedilen 170 mn TL'lik net finansman gelirinin bu çeyrekte 58 mn TL'ye gerilemesi ve efektif vergi oranındaki artış, net karı baskılayan unsurlar olarak öne çıktı. Operasyonel performansta gözlenen güçlenme ve esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerindeki artış ise net kar büyümesini destekledi. 2Ç19'da tarım segmentinin net karı yıllık bazda %172 artarak 155 mn TL'ye yükselmiş, taahhüt segmentinin net karı ise yıllık bazda %58 artarak 235 mn TL'ye ulaşarak, net kar büyümesine katkı

sunmuştur. Detayda ise; Şirketin konsolide cirosu 2Ç19'da piyasa beklentisine paralel, yıllık bazda %31 yükselerek 3,72 mlr TL'ye (*Taahhüt: +%25 ile 2,63 mlr TL ve Tarım: +%51 ile 1,06 mlr TL*) ulaşırken Haziran sonu itibariyle taahhüt segmentinin bakiye iş miktarı, 2Ç'de artan proje tamamlanma oranlarına bağlı olarak, 1Ç'deki 2,26 mlr ABD\$ seviyesinden 1,85 mlr ABD\$ seviyesine geriledi. Şirketin 2Ç19'da konsolide FAVÖK'ü yıllık %53 artışla 451 mn TL'ye yükselirken (*Piyasa beklentisi: 444 mn TL, Taahhüt: 272 mn TL, Tarım: 202 mn TL*), FAVÖK marjı yıllık bazda 1,8 puan artarak %12,1 seviyesine ulaşarak piyasa beklentisi olan %11,9 seviyesine paralel bir görünüm sergiledi. Ayrıca, 2Ç19 sonuçları ardından Şirket yılsonuna ilişkin 15 mlr TL ciro, 2,26 mlr TL FAVÖK ve 1,82 mlr TL net kar beklentilerini korudu. **Yorum:** *Şirket hisseleri yılbaşından bugüne endekse göre %9,8 pozitif ayrışırken, son 1 ayda ise %9,9 negatif ayrıştı. Beklentilere paralel gelen 2Ç19 finansallarının hisse fiyatına etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.*

- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY'nin HNA Gruba ait Virgin Australia Holdings Ltd.'nin hisselerinin %20'sini satın alacağına ilişkin basında yer alan iddialar Şirket tarafından yalanlandı. Şirket, Asya-Pasifik bölgesinde ticari işbirliklerini geliştirme hedefleri doğrultusunda gelişmeler olduğunda kamuoyu ile paylaşılacağını bildirdi. **Yorum:** *Haberin Şirket hisseleri üzerinde etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.*
- **(+) Vestel Beyaz Eşya (VESBE):** Şirket 2Ç19'da güçlü operasyonel kârlılığın ağırlıklı etkisiyle yıllık bazda %75 artışla 234 mn TL net kâr açıkladı. Bu dönemde ciro ve FAVÖK'te yıllık bazda sırasıyla %32,7 ve %43,8 artış yaşanırken, FAVÖK marjı 1,3 puan yükselerek %17 seviyesine ulaştı. Diğer yandan Şirketin, 1Ç19 sonu itibariyle 736 mn TL seviyesinde olan net borç pozisyonu 2Ç19 sonu itibariyle 905 mn TL'ye yükselirken, net borç/FAVÖK rasyosu 0,8x'den 0,9x'a sınırlı artış kaydetti. **Yorum:** *Şirket hisselerinin son 1 ayda BIST100 endeksine göre %18 negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak sonuçların hisse fiyatına olumlu yansıtacağını tahmin ediyoruz.*

Açıklanan Karlar

02 Ağustos 2019 Cuma

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.
Afyon Cimento	AFYON	01.08.2019	-15	18	a.d.			2	19	-92%
Akbank	AKBNK	25.07.2019	1.278	1.602	-20%	1.220	1.186			
Aksigorta	AKGRT	31.07.2019	90	45	101%		84			
Albaraka Turk Katılım Bankasi	ALBRK	31.07.2019	23	98	-77%	22	25			
Anadolu Cam	ANACM	27.07.2019	155	166	-6%	116	121	265	188	41%
Anadolu Hayat Emek.	ANHYT	30.07.2019	70	63	11%					
Anadolu Sigorta	ANSGR	31.07.2019	105	63	67%					
Arcelik	ARCLK	29.07.2019	219	144	52%	286	240	908	548	66%
Arena Bilgisayar	ARENA	01.08.2019	3	-4	a.d.			14	7	109%
Ata G.M.Y.O.	ATAGY	30.07.2019	-4	1	a.d.			0	3	-92%
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%
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	30.07.2019	8	8	11%			11	6	79%
Bomonti Elektrik	BMELK	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%
Ege Gubre	EGGUB	31.07.2019	17	2	835%			30	16	84%
Etiler Gida	ETILR	31.07.2019	3	0	883%			0	1	a.d.
Euro Trend Y.O.	ETYAT	30.07.2019	4	0	a.d.			4	0	a.d.
Euro Kapital Y.O.	EUKYO	30.07.2019	4	0	a.d.			4	0	a.d.
Euro Yat. Ort.	EUYO	30.07.2019	4	0	a.d.			4	0	a.d.
Qnb Finans Kiralama	QNBFL	23.07.2019	27	35	-23%					
Qnb Finansbank	QNBFB	30.07.2019	648	604	7%					
Garanti Bankasi	GARAN	30.07.2019	1.911	1.907	0%	1.646	1.684			
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.
Gunes Sigorta	GUSGR	02.08.2019	63	19	238%					
Gedik Yatırım Holding	GYHOL	29.07.2019	3	1	258%			5	1	246%
Halk Bankasi	HALKB			1.113						
Hedef Girişim Srm. Y.O.	HDFGS	30.07.2019	-19	31	a.d.			-17	31	a.d.
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%
Is Bankasi (A)	ISATR			0						
Is Bankasi (B)	ISBTR			0						
Is Bankasi (C)	ISCTR			1.528						
Is Finansal Kiralama	ISFIN	29.07.2019	53	26	109%					
Is Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	29.07.2019	3	0	a.d.			3	-1	a.d.
Is G.M.Y.O.	ISGYO	31.07.2019	-12	79	a.d.	-16	-13	53	95	-44%
Is Yatırım	ISMEN	31.07.2019	113	46	144%			162	76	113%
Is Y.O.	ISYAT	31.07.2019	16	3	475%			16	3	480%
İttifak Holding	ITTFH	24.07.2019	17	-15	a.d.			-28	12	a.d.
Izocam	IZOCM	01.08.2019	-3	4	a.d.			4	9	-63%
Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankasi	KLNMA			37						
Kustur Kusaladi Turizm	KSTUR	29.07.2019								
Logo Yazılım	LOGO	31.07.2019	22	17	28%		18	34	26	27%
Marmaris Altinyunus	MAALT	29.07.2019	5	3	85%			0	1	-34%
İdealist Danışmanlık	IDEAS	01.08.2019								
Mega Polietilen Kopuk	MEGAP	30.07.2019								
Merit Turizm	MERIT	30.07.2019								
Metro Holding	METRO	20.07.2019	27	-129	a.d.			-1	-1	-9%
Orma Orman Urunleri	ORMA	30.07.2019								
Otokar	OTKAR	31.07.2019	206	-51	a.d.	164	164	224	-32	a.d.
Oyak Y.O.	OYAYO	31.07.2019	1	0	263%					
Ozerden Plastik Sanayi	OZRDN	30.07.2019								
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	31.07.2019	5	4	19%			26	16	66%
Seyitler Kimya	SEYKM	30.07.2019								
Sise Cam	SISE	30.07.2019	480	650	-26%	440	454	975	795	23%
Sekerbank	SKBNK			44						
Soda Sanayii	SODA	27.07.2019	376	418	-10%	288	313	281	206	36%
Sodas Sodyum	SODSN	30.07.2019								
Tav Havalimanlari	TAVHL	23.07.2019	243	426	-43%	150	207	549	387	42%

Açıklanan Karlar

02 Ağustos 2019 Cuma

Şirket	BİST Kodu	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			2Ç19 Net Kar Beklentisi		FVAÖK		
			2Ç19	2Ç18	% Değişim	VKY	Research Turkey	2Ç19	2Ç18	% Değişim
Turkcell	TCELL	31.07.2019	465	415	12%	0	514	2.572	2.191	17%
Tekfen Holding	TKFEN	01.08.2019	400	279	43%		378	451	294	53%
Taze Kuru Gıda	TKURU	30.07.2019								
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	31.07.2019	408	368	11%	388	384	637	646	-1%
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%
T.S.K.B.	TSKB			166						
Türk Telekom	TTKOM	26.07.2019	435	-870	a.d.	0	422	2.664	2.010	33%
Türk Traktor	TTRAK	30.07.2019	14	81	-83%	0	12	92	144	-36%
Ulaslar Turizm	ULAS	01.08.2019	0	0	-81%			0	0	22%
Uzertas Boya	UZERB	29.07.2019								
T. Vakıflar Bankası	VAKBN			1.074						
Vanet Gıda	VANGD	26.07.2019								
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	01.08.2019	234	133	75%			310	216	44%
Yibitas Yozgat İnşaat Malzemeleri	YBTAS	29.07.2019								
Yeni Gimat G.M.Y.O.	YGGYO	31.07.2019	59	57	5%			43	45	-5%
Yapi Ve Kredi Bankası	YKBNK	01.08.2019	1.120	1.227	-9%	994	1.003			
Yapi Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	30.07.2019	0	0	a.d.			0	0	a.d.

Haftalık Ajanda

02 Ağustos 2019 Cuma

Tarih	Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 ve TSKB 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			
6 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Fabrika Siparişleri - Aylık %			-2,2%
6 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			72,10
6 Ağu.	Türkiye		2Ç19	ASELS, BİMAS, BİZİM ve MGROS 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.) %			0,3%
7 Ağu.	Fransa	09:45	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			
7 Ağu.	Türkiye	17:30	Tem.	Hazine Nakit Dengesi			-11 mlr TL
7 Ağu.	Türkiye		2Ç19	AEFES, AYGAZ, CCOLA, SAHOL ve TUPRS 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
8 Ağu.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			-650,9 mlr ¥
8 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
8 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

02 Ağustos 2019 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.792	7,46	330	AL	EÜG	8,60	15%
GARAN	40.740	9,70	1.090	AL	EÜG	11,45	18%
HALKB	7.338	5,87	348	AL	EPG	8,50	45%
ISCTR	27.990	6,22	204	AL	EÜG	7,43	19%
YKBK	22.385	2,65	158	AL	EÜG	3,13	18%
ALBRK	1.080	1,20	13	TUT	EPG	1,38	15%
TSKB	2.324	0,83	22	AL	EÜG	1,17	41%
Cam							
ANACM	2.115	2,82	6	AL	EÜG	4,29	52%
SODA	6.240	6,24	49	AL	EÜG	9,08	46%
TRKCM	3.413	2,73	17	TUT	EPG	4,09	50%
Çimento							
CIMSA	901	6,67	2	TUT	EPG	7,92	19%
AKCNS	1.271	6,64	0	TUT	EPG	8,54	29%
BOLUC	355	2,48	1	TUT	EAG	3,87	56%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.954	17,69	37	TUT	EPG	21,00	19%
VESTL	3.167	9,44	107	TUT	EPG	8,95	-5%
Demir-Çelik							
EREGL	25.760	7,36	133	AL	EÜG	9,62	31%
KRDMD	1.693	2,17	219	AL	EPG	2,88	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.940	1,94	6	AL	EÜG	2,35	21%
EKGYO	4.674	1,23	75	AL	EÜG	2,05	67%
ISGYO	911	0,95	3	TUT	EPG	1,06	12%
Havacılık							
TAVHL	9.315	25,64	29	AL	EÜG	38,00	48%
THYAO	17.153	12,43	926	AL	EÜG	18,30	47%
PGSUS	4.968	48,56	68	TUT	EPG	52,70	9%
Holding							
KCHOL	47.371	18,68	73	AL	EÜG	20,60	10%
SAHOL	19.935	9,77	57	AL	EPG	10,60	8%
SISE	11.138	4,95	35	TUT	EPG	6,02	22%
Savunma							
ASELS	22.321	19,58	231	AL	EÜG	30,00	53%
OTKAR	3.024	126,00	5	AL	EÜG	160,00	27%
Otomotiv							
FROTO	21.195	60,40	20	TUT	EPG	62,50	3%
TOASO	9.820	19,64	16	TUT	EPG	20,50	4%
DOAS	1.098	4,99	13	TUT	EPG	5,00	0%
Perakende							
BIZIM	454	7,57	1	AL	EÜG	11,20	48%
BIMAS	28.538	47,00	91	TUT	EPG	49,10	4%
MGROS	3.042	16,80	16	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.