

05 Ağustos 2019 Pazartesi

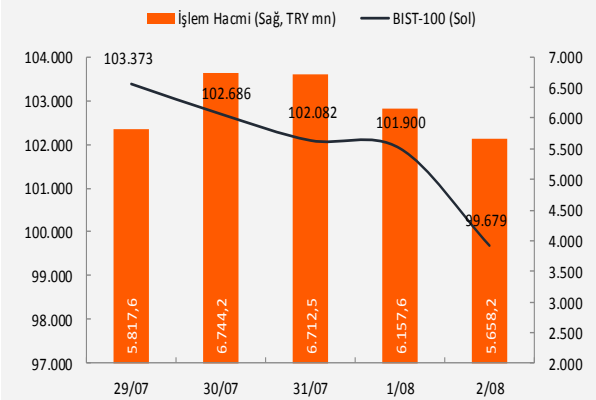
Piyasa Verileri

Endeksler		2 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	99.679,4	-2,2%	9,2%
BIST030	▼	125.005,2	-2,4%	9,3%
VIOP030 Endeks	▼	126,450	-2,8%	7,2%
FTSE	▼	7.407,1	-2,3%	10,1%
DJI	▼	26.485,0	-0,4%	13,5%
DAX	▼	11.872,4	-3,1%	12,4%
RTS	▼	1.293,2	-4,0%	21,0%
Parite		2 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,5965	0,7%	4,9%
EUR/TRY	▲	6,2304	0,9%	2,7%
(\$+€)/TRY	▼	5,8443	-0,3%	3,2%
EUR/USD	▼	1,1129	0,0%	-2,9%
Emtia		2 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	61,32	-0,3%	13,2%
Bakır (\$/ton)	▼	2,57	-0,6%	-5,6%
Altın (\$/ons)	▲	1.466	0,6%	14,4%
Gümüş (\$/ons)	▲	16,49	1,3%	6,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PRZMA 20%	IDGYO -9%	THYAO 855
GLBMD 19%	CMEN -8%	GARAN 839
VESBE 12%	YGYO -7%	ASELS 330
BURVA 10%	SARKY -7%	HALKB 281
SANEL 10%	ATLAS -7%	VAKBN 275

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününde endekste satışların ön plana çıktığını izledik. ABD'nin Çin ürünlerine ek vergi getirmesiyle birlikte yurt dışı piyasalarda gözlenen satışlar sürerken, endekste 100.000 seviyesi aşağı kırıldı. Kapanış 99.679 seviyesinden gerçekleşirken, endeksin haftalık bazdaki kaybı %3 oldu. Kapanış ardından gelen açıklamada, derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunu "B+" olarak teyit etti, not görünümünü "durağan" olarak bıraktı.

Asya tarafında başlayan satış dalgası, Cuma günü hem Avrupa hem de ABD'de satışları beraberinde getirdi. ABD'de tarım dışı istihdam piyasa beklentilerine yakın 164 bin olarak açıklanırken, hem Avrupa hem de ABD'de kapanışlar negatif bölgede gerçekleşti.

İçeride bugünün en önemli haber akışı enflasyon verisi olacak. Beklentimiz TÜFE'de aylık %2 yükseliş gerçekleşerek yıllık enflasyonun %17,4 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Yurt dışında ise hizmet PMI verilerini izliyor olacağız. Asya seansında bu sabah satış baskısının sürdüğünü görüyoruz. Avrupa ve ABD'de endekslerin güne %1'e yakın gerileyerek başlaması bekleniyor. BİST'in de haftaya satışlarla 99.000 seviyelerinden başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TÜİK, temmuz ayı enflasyon verilerini açıklayacak
- S&P Türkiye değerlendirmesini yayınladı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ford Otosan (FROTO) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Operasyonel kârlılıkta sürpriz yok; TUT tavsiyemizi koruyoruz (=)
- TSKB (TSKB) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Özkaynak karlılığı %16,6 seviyesinde gerçekleşti (=)
- Kısa Kısa Haberler: Otomotiv Sektörü, EKGYO
- Temettü Ödemeleri: YONGA
- Açıklanan Karlar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Aylık %	Kons: 1,6%, VKY: 2,0%	0,03%
Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Yıllık %	Kons: 16,9% VKY: 17,4%	15,72%
Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		0,09%
Türkiye	10:00	Tem.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		25,04%
Almanya	10:55	Tem.	Markit PMI Hizmet	55,4	55,4
Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Hizmet	53,3	53,3
Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik	51,5	51,5
ABD	16:45	Tem.	Markit PMI Hizmet		52,2
ABD	17:00	Tem.	ISM Hizmet PMI	55,0	55,1
Türkiye		2Ç19	AVISA 2Ç19 finansallarını açıklayacak		

TÜİK, temmuz ayı enflasyon verilerini açıklayacak

- Haziran ayında aylık bazda %0,03 artarak yıllık bazda %15,72 artış gösteren tüketici fiyatlarında temmuz ayında aylık bazda %2,0 artış gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasanın beklentisi ise aylık %1,60 artış seviyesinde bulunuyor.
- Haziran ayının sonunda otomotiv, beyaz eşya ve mobilyadaki ÖTV ve KDV indirimlerinin sona ermesinin ve elektrik fiyatlarındaki artışın temmuz ayında enflasyondaki yükselişte belirleyici olmasını bekliyoruz.

S&P Türkiye değerlendirmesini yayınladı

- Kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's(S&P) Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+", uzun vadeli yerel para birimi cinsinden kredi notunu ise "BB-" olarak sabit bıraktı. Kredi görünümü ise 'durağan' olarak teyit edildi. Değerlendirmede, bölgesel güvenlik riskleri, ABD ve AB ile ilişkilerde bozulma ve jeopolitik risklerin sürdüğüne dikkat çekildi.
- Türkiye ekonomisinin 2019 yılında % 0,5 daralmasını ve 2020 yılında % 3 büyümesinin beklendiği ifade edildi. Enflasyon oranının ise 2019 yılında % 15,2, 2020 için % 11,2 ve 2021 için ise % 9 seviyesinde beklediği belirtildi. İşsizlik oranının 2019 yılında % 12,9 olmasını, gelecek yıl %11,8, sonraki iki yıl % 10,8'e düşmesinin beklendiği bildirildi.

Ford Otosan (FROTO) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Operasyonel kârlılıkta sürpriz yok; TUT tavsiyemizi koruyoruz (=)

- Ford Otosan, 2Ç19'da beklentimizin %11, piyasa beklentisinin %4 altında yıllık bazda %15,6 düşüşle 410 mn TL net kâr açıkladı. Operasyonel kârlılık beklentimize paralel gelirken, tahminimize göre daha yüksek net finansman giderleri, net kârdaki sapmanın ana unsuru oldu. Şirket, 2Ç sonuçlarının ardından 2019 yılının tamamına ilişkin beklentilerini korurken, tahminlerimize paralel gelen sonuçların ardından değerlendirme ve önerimizde bir değişikliğe gitmiyor, son 1 ayda BIST100'e göre %4,4 negatif ayrışan hisseye finansal sonuçların etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	62,50	F/D/FAVÖK (Cari):	8x							
Uzun Vadeli Öneri	TUT	Kapanış Fiyatı (TL)	58,50	F/K (Cari):	12,4x							
UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan					Beklenti		Sapma %			
(mn TL)	2Ç19	1Ç19	Çeyrek %	2Ç18	Yıllık %	6A19	6A18	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	9.125	9.284	-1,7%	8.190	11,4%	18.409	15.472	19,0%	9.146	8.967	0%	2%
Brüt Kar	971	944	2,9%	921	5,4%	1.915	1.679	14,1%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	787	781	0,8%	761	3,4%	1.568	1.355	15,7%	778	758	1%	4%
Net Dönem Karı	410	478	-14,2%	486	-15,6%	888	919	-3,3%	460	427	-11%	-4%
Brüt Kar Marjı	10,6%	10,2%	0,5 yp	11,2%	-0,6 yp	10%	11%	-0,4 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	8,6%	8,4%	0,2 yp	9,3%	-0,7 yp	8,5%	8,8%	-0,2 yp	8,5%	8,5%	0,1 yp	0,2 yp
Net Kar Marjı	4,5%	5,1%	-0,7 yp	5,9%	-1,4 yp	5%	6%	-1,1 yp	5,0%	4,8%	-0,5 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

Detaylı raporu görmek için [tıklayınız](#).

TSKB (TSKB) 2Ç19 Finansal Sonuçları: Özkaynak karlılığı %16,6 seviyesinde gerçekleşti (=)

- TSKB, 1Ç19 için hem beklentimize hem de piyasa tahminlerine paralel 195 mn TL (çeyreksele +%5,2, yıllık +%17,6) net kar açıkladı. Bankanın 2Ç19'da net ticari zararının 88 mn TL'den 141 mn TL'ye ulaşması çekirdek gelirlerini olumsuz etkilerken aynı dönemde karşılık giderlerinin çeyreksele bazda %50,0 gerilemesi net karı desteklemiştir. Böylece bankanın özkaynak karlılık oranı 14bp azalarak 2Ç19'da %16,6 düzeyine gerilemiştir. Bankanın takipteki alacaklarında 2Ç19'da beklentimize paralel olarak önemli bir büyüklükte intikal gerçekleşmemesi sonrasında TKO %2,2 düzeyinde seyretmiştir. Bankanın 2Ç19 finansal sonuçlarının piyasa beklentilerine ve tahminlerimize yakın gerçekleşmesi nedeniyle hisse performansı üzerine etkisini nötr olacağını değerlendiriyor, öneri ve hedef fiyatımızda bir değişikliğe gitmiyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	1,17	F/K (Cari):	3,0				
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	0,83	F/DD (Cari)	0,4				
BDDK Solo Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan				Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç19	1Ç19	Çeyrek %	2Ç18	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	513	511	1%	363	41%	466		10%	
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	5	8	-32%	4	37%	4		48%	
Net Dönem Karı	195	185	5%	166	18%	187	188	4%	3%
Net Faiz Marjı	5,12%	5,31%	-0,2 yp	4,49%	0,6 yp	4,89%		0,2 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı	17,8%	16,4%	1,4 yp	18,8%	-1 yp	16,1%		1,7 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

- (-) Otomotiv Sektörü:** ODD verilerine göre, Temmuz ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı toplam satışları yıllık bazda %66 düşüşle 17.927 adet oldu. Söz konusu ayda otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %63 azalarak 15.398 adet olurken, hafif ticari araç satışları %76 düşüşle 2.529 adet olarak gerçekleşti. Böylece 2019 yılı Ocak-Temmuz döneminde otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı geçen yılın aynı dönemine göre %48 daralarak 213.071 adet oldu. **Yorum:** Yılın ilk yarısında hafif araç satışlarında yaşanan daralmanın, Haziran sonunda biten ÖTV teşvikinin yılsonuna kadar uzatılmamasının da etkisiyle Temmuz ayında belirginleştiğini

05 Ağustos 2019 Pazartesi

görüyoruz. Önümüzdeki aylarda kredi faizlerinde beklenen düşüşün talep üzerinde destekleyici etkide bulunmasını beklesek de, kısa vadede güçlü bir toparlanma öngörmüyoruz. Bu doğrultuda, 2019 yılında hafif araç pazarında yurt içi satışların yıllık bazda %43 düşüşle 355 bin adet seviyesinde gerçekleşeceği yönündeki tahminimizi koruyoruz.

- **(=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket projelerinden İstanbul Başakşehir Hoşdere 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nde (Avrupark) son bölümün kısmi geçici kabulünün yapıldığı açıklandı.

Temettü Ödemeleri































Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
YONGA	05.08.2019	0,12	0,10	1,7%	20.03.2019

05 Ağustos 2019 Pazartesi

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 Bankası	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								
Bossa	BOSSA	02.08.2019	7	2	220%			34	39	-12%
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 Yatirim Ortakligi	MTRYO	23.07.2019	2	-2	a.d.			2	-2	a.d.
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 Finansal Kiralama	QNBFL	23.07.2019	27	35	-23%					
Qnb Finansbank	QNBFB	30.07.2019	648	604	7%					
Ford Otosan	FROTO	02.08.2019	410	486	-16%	460	427	787	761	3%
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 Yatirim Ortakligi	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 Yatirim 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%					
İdealist G.M.Y.O.	IDGYO	29.07.2019	0	0	-18%			0	0	5%
İs Bankasi (A)	ISATR			0						
İs Bankasi (B)	ISBTR			0						
İs Bankasi (C)	ISCTR			1.528						
İs Finansal Kiralama	ISFIN	29.07.2019	53	26	109%					
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	29.07.2019	3	0	a.d.			3	-1	a.d.
İs G.M.Y.O.	ISGYO	31.07.2019	-12	79	a.d.	-16	-13	53	95	-44%
İs Yatirim	ISMEN	31.07.2019	113	46	144%			162	76	113%
İs 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 Yatirim Bankasi	KLNMA			37						
Kustur Kusadasi 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						

05 Ağustos 2019 Pazartesi

Şirket	BİST Kodu	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			2Ç19 Net Kar Beklentisi		FVAÖK		
			2Ç19	2Ç18	% Değişim	VKY	Research Turkey	2Ç19	2Ç18	% Değişim
Senkron Güvenlik Ve İletişim Sistemleri	SNKRN	02.08.2019	0	0	a.d.			0	0	a.d.
Soda Sanayii	SODA	27.07.2019	376	418	-10%		313	281	206	36%
Sodas Sodyum	SODSN	30.07.2019								
Tav Havalimanları	TAVHL	23.07.2019	243	426	-43%	150	207	549	387	-42%
Turkcell	TCELL	31.07.2019	465	415	12%		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	02.08.2019	195	166	18%	187	188			
Turk Telekom	TTKOM	26.07.2019	435	-870	a.d.		422	2.664	2.010	33%
Turk Traktor	TTRAK	30.07.2019	14	81	-83%		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%
Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	VKFYO	02.08.2019	0	0	a.d.			0	0	a.d.
Yibitas Yozgat İnşaat Malzemeleri	YBTAS	29.07.2019								
Yeni Gimat G.M.Y.O.	YGGYO	31.07.2019	59	57	5%			43	45	-5%
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	01.08.2019	1.120	1.227	-9%	994	1.003			
Yapı Kredi Koray G.M.Y.O.	YKGYO	30.07.2019	0	0	a.d.			0	0	a.d.
Yunsa	YUNSA	02.08.2019	5	9	-44%			11	20	-45%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Ağu.	Çin	04:45	Tem.	Caixin PMI Hizmet		52,0	52,0
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Aylık %		Kons: 1,6%, VKY: 2,0%	0,03%
5 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	TÜFE - Yıllık %		Kons: 16,9% VKY: 17,4%	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	55,4
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Hizmet		53,3	53,3
5 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Tem.	Markit PMI Bileşik		51,5	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 %		0,5%	-2,2%
6 Ağu.	Türkiye	14:30	Tem.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			72,10
6 Ağu.	ABD	19:00		Fed - Bullard'ın Konuşması			
6 Ağu.	Türkiye		2Ç19	ASELS, BIMAS, BIZIM, BRISA ve MGROS 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
7 Ağu.	ABD	07:00		Fed - Evans'ın Konuşması			
7 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık (mevs. düzelt.) %		-0,6%	0,3%
7 Ağu.	Fransa	09:45	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		-4 mlr €	-3,28 mlr €
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)		708 mlr ¥	-650,9 mlr ¥
8 Ağu.	Çin	06:00	Tem.	Dış Ticaret Dengesi		44,2 mlr \$	51 mlr \$
8 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			215 Bin
8 Ağu.	ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar - Aylık %		0,2%	0,2%
8 Ağu.	Türkiye		2Ç19	KCHOL, EREGL, SOKM ve THYAO 2Ç19 finansallarını açıklayacak			
9 Ağu.	Japonya	02:50	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,6%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %		2,7%	2,7%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		0,0%	0,0%
9 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		19,5 mlr €	20,6 mlr €
9 Ağu.	Fransa	09:45	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-1,6%	2,1%
9 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge		-0,2 mlr \$	0,15 mlr \$
9 Ağu.	İngiltere	11:30	2Ç19	GSYH Çeyreksele %		0,0%	0,5%
9 Ağu.	İngiltere	11:30	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %		-0,2%	1,4%
9 Ağu.	Türkiye	14:30	Ağu.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			15,01%
9 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,1%
9 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		1,7%	1,7%
9 Ağu.	Türkiye		2Ç19	PGSUS 2Ç19 finansallarını açıklayacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

05 Ağustos 2019 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	37.804	7,27	328	AL	EÜG	8,60	18%
GARAN	40.320	9,60	1.085	AL	EÜG	11,45	19%
HALKB	7.163	5,73	349	AL	EPG	8,50	48%
ISCTR	27.135	6,03	202	AL	EÜG	7,43	23%
YKBANK	22.469	2,66	158	AL	EÜG	3,13	18%
ALBRK	1.062	1,18	13	TUT	EPG	1,38	17%
TSKB	2.324	0,83	22	AL	EÜG	1,17	41%
Cam							
ANACM	2.078	2,77	6	AL	EÜG	4,29	55%
SODA	6.160	6,16	49	AL	EÜG	9,08	47%
TRKCM	3.350	2,68	17	TUT	EPG	4,09	53%
Çimento							
CIMSA	886	6,56	2	TUT	EPG	7,92	21%
AKCNS	1.271	6,64	0	TUT	EPG	8,54	29%
BOLUC	347	2,42	1	TUT	EAG	3,87	60%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.616	17,19	37	TUT	EPG	21,00	22%
VESTL	3.197	9,53	108	TUT	EPG	8,95	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	25.270	7,22	133	AL	EÜG	9,62	33%
KRDMD	1.654	2,12	218	AL	EPG	2,88	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.880	1,88	6	AL	EÜG	2,35	25%
EKGYO	4.598	1,21	75	AL	EÜG	2,05	70%
ISGYO	901	0,94	3	TUT	EPG	1,06	13%
Havacılık							
TAVHL	9.118	25,10	28	AL	EÜG	38,00	51%
THYAO	16.988	12,31	929	AL	EÜG	18,30	49%
PGSUS	4.957	48,46	68	TUT	EPG	52,70	9%
Holding							
KCHOL	46.077	18,17	71	AL	EÜG	20,60	13%
SAHOL	19.588	9,60	57	AL	EPG	10,60	10%
SISE	10.778	4,79	34	TUT	EPG	6,02	26%
Savunma							
ASELS	21.557	18,91	233	AL	EÜG	30,00	59%
OTKAR	2.923	121,80	5	AL	EÜG	160,00	31%
Otomotiv							
FROTO	20.528	58,50	19	TUT	EPG	62,50	7%
TOASO	9.385	18,77	16	TUT	EPG	20,50	9%
DOAS	1.078	4,90	13	TUT	EPG	5,00	2%
Perakende							
BIZIM	462	7,70	1	AL	EÜG	11,20	45%
BIMAS	28.453	46,86	91	TUT	EPG	49,10	5%
MGROS	3.080	17,01	16	AL	EÜG	26,40	55%

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 dayanılarak 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.