

08 Ağustos 2019 Perşembe

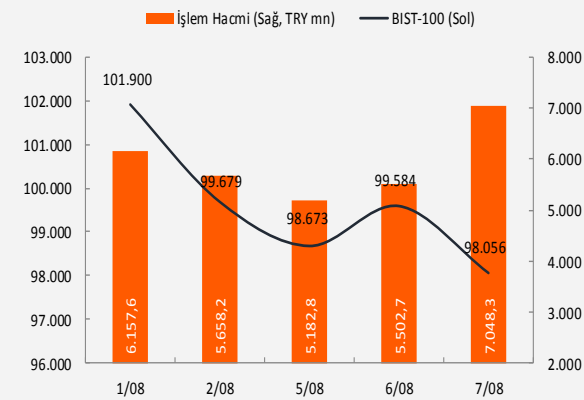
Piyasa Verileri

Endeksler		7 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	98.056,5	-1,5%	7,4%
BIST030	▼	122.914,5	-1,6%	7,5%
VIOP030 Endeks	▼	124,400	-1,5%	5,5%
FTSE	▲	7.198,7	0,4%	7,0%
DJI	▼	26.007,1	-0,1%	11,5%
DAX	▲	11.650,2	0,7%	10,3%
RTS	▼	1.284,9	-0,7%	20,2%
Parite		7 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	5,4850	-0,1%	3,6%
EUR/TRY	▲	6,1661	0,2%	1,7%
(\$+€)/TRY	▼	5,8118	-0,6%	2,6%
EUR/USD	▲	1,1209	0,1%	-2,2%
Emtia		7 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	57,84	0,7%	6,8%
Bakır (\$/ton)	▲	2,60	0,6%	-4,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.513	-0,5%	18,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,17	-0,2%	10,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
ETILR 20%	EUHOL -12%	THYAO 1147
GLYHO 14%	BRKO -10%	GARAN 989
UFUK 12%	EGCYH -9%	ASELS 513
VKFYO 12%	OYAYO -8%	KOZAA 399
ADNAC 12%	SERVE -8%	HALKB 357

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Endeks güne alımlarla 100.000 seviyelerinden başlangıç yaparken, günün devamında 100.000 seviyesinin altında bir seyir izledik. Satış baskısıyla 98.000 seviyesinin altına kadar gerileyen endekste kapanış ise 98.056 seviyesinden gerçekleşti.

Satışlar ardından toparlanma arayışına giren yurt dışı piyasalarda gün içinde özellikle Avrupa piyasalarında yukarı hareketler izledik. ABD piyasalarında ise satışların ön plana çıkması da endeksler günü yatay tamamladı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de açıklanacak haftalık işsizlik başvuruları veri olarak öne çıkıyor. Bu sabah Asya piyasalarında toparlanma çabaları ile birlikte alıcılı seyir görüyoruz. Avrupa ve ABD piyasalarının da güne alımlarla başlaması bekleniyor. BIST tarafında da açılışta yukarı yönlü hareketler görmeyi bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi temmuz ayında 4,1 mlr TL fazla verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Halk Bankası (HALKB) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)
- İş Bankası (ISCTR) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)
- Kısa Kısa Haberler: AEFES, CCOLA, EREGL, KCHOL, PETKM, THYAO, TUPRS, TSKB, TSGYO, VESTL
- Açıklanan Karlar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		215 Bin
ABD	17:00	Haz.	Toptan Stoklar - Aytık %	0,2%	0,2%
Türkiye		2Ç19	KCHOL, EREGL, SOKM, THYAO ve VESTL 2Ç19 finansallarını açıklayacak		

Hazine nakit dengesi temmuz ayında 4,1 mlr TL fazla verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi temmuz ayında 4,1 mlr TL fazla verdi. Faiz dışı denge ise 10,7 mlr TL fazla verdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %52 artarken, giderler %46 artış gösterdi.
- Hazine temmuz ayında 7,7 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştirirken, 12,1 mlr TL dış borçlanma gerçekleştirdi. Hazine'nin toplam nakit açığı yılın ilk 7 ayında 73,8 mlr TL oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde açık 37,5 mlr TL seviyesinde bulunuyordu.

Halk Bankası (HALKB) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)

Hisseleri son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %4,7, banka endeksine göre %1,2 negatif ayrıışan Halk Bankası'nın 2Ç19 döneminde;

- Net dönem karının çeyrekse bazda %7,5 artış, yıllık ise %70,5 düşüş ile 328 mn TL (Research Turkey: 316 mn TL) olarak gerçekleşmesini,
- Net faiz gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %35,6 artacağını,
- Güçlü seyretmesini tahmin ettiğimiz komisyon gelirlerinin net kar için destekleyici olacağını,
- Takibe alınan kurumsal bir kredi için karşılıklarını arttırmasının karlılıktaki artışı sınırlayacağını ve Takipteki Krediler Oranı'na 50 bp artış getireceğini öngörüyoruz.

İş Bankası (ISCTR) 2Ç19 finansallarını bugün açıklayacak (=)

Hisseleri son 1 ayda BIST 100 endeksine göre %9,5, banka endeksine göre %6,1 negatif ayrıışan Banka'nın 2Ç19 döneminde;

- Net dönem karının çeyrekse bazda %54,3, yıllık ise %52,1 düşüş ile 699 mn TL (Research Turkey: 800 mn TL) olarak gerçekleşmesini,
- Net faiz gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %8,6 ve komisyon gelirlerinin %7,7 artacağını,
- İştiraklerden elde edilen gelirlerinin bir önceki çeyreğe göre %34,1 artışla 790 mn TL'ye ulaşacağını,
- Bir önceki çeyreğe artan net ticari zararın ve faaliyet giderlerinde çeyrekse bazda %16,3'lük artışın net karı olumsuz etkileyen faktörlerden olacağını öngörüyoruz.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Anadolu Efes (AEFES):** Şirket 2Ç19'da piyasa beklentisinin %40 üzerinde, yıllık %895 artışla 430 mn TL net kar açıkladı. Pozitif operasyonel performansın yanı sıra net finansal giderlerin 2Ç18'deki 294 mn TL'den 2Ç19'da 233 mn TL'ye gerilemesi ve önceki dönemde diğer kapsamlı giderde muhasebeleştirilen yabancı çevrim farklarının gelir tablosuna transferi net kardaki artışı sağlayan ana etkenler oldu. 2Ç19'da konsolide satış hacmi yıllık bazda %3,9 artan Şirketin satış gelirleri; fiyat artışları ve TL'deki değer kaybının etkisiyle oluşan pozitif kur çevrim farkının etkisiyle piyasa beklentisine paralel yıllık %34 artarak 7,16 mlr TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK, piyasa beklentisinin %23 üzerinde yıllık %66 artarak 1,44 mlr TL'ye yükseldi. Şirketin 2Ç19'da FAVÖK marjı yıllık 3,8 puan artarak %20,1 seviyesine yükselirken, %17 seviyesindeki piyasa beklentisini aştı. Şirket ilk yarı sonuçlarının ardından 2019 yılı beklentilerini güncelledi. Şirket, konsolide satış hacmi ve satış geliri beklentilerinde değişime gitmezken, konsolide FAVÖK marjında daha önce "hafif iyileşme" beklentisini "yatay gerçekleşme" olarak revize etti. Şirket bugün saat 17:00'de 2Ç19 sonuçlarına yönelik telekonferans düzenleyecek. ***Yorum:** Şirket hisseleri endekse göre son bir ayda %9 pozitif ayrıışa da hem operasyonel hem de net kar anlamında beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçların pozitif fiyatlanmasını bekliyoruz.*
- **(+) Coca Cola İçecek (CCOLA):** Coca Cola İçecek, 2Ç19'da piyasa beklentisinin %20 üzerinde, yıllık bazda %122 artışla 411 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel performanstaki artışın yanı sıra kur farkı giderlerindeki gerilemenin etkisiyle net finansal giderlerde yaşanan düşüş (2Ç18: -223 mn TL, 2Ç19: -161 mn TL) net kar büyümesini destekledi. Konsolide satış hacmi 2Ç19'da yıllık %1,8 artan Şirketin satış gelirleri, Türkiye'deki fiyat ayarlamaları ve Kazakistan operasyonları ile uluslararası operasyonlardan kaynaklanan kur çevrim farkının olumlu etkisiyle beklentilere paralel yıllık bazda %24,7 artarak 3,9 mlr TL düzeyinde gerçekleşirken, ham madde fiyat artışlarının etkisiyle daralan brüt marja karşılık operasyonel giderlerin ciroya oranındaki düşüş sayesinde aynı dönemde FAVÖK yıllık %36 artarak 871 mn TL (Beklenti: 749 mn TL) düzeyinde oluştu. Şirketin 2Ç19'da FAVÖK marjı yıllık bazda 1,9 puan artarak %22,4 seviyesine çıkarken, piyasa beklentisi olan %19,7'nin üzerinde gerçekleşti. Şirket ilk yarı sonuçları ile birlikte 2019 yılı satış hacmi beklentisini revize etti. Türkiye operasyonlarında "yatay hacim" beklentisini "yatay ya da hafif artan hacim" olarak değiştiren Şirket, başta Pakistan olmak üzere uluslararası operasyonlardaki zorlu piyasa koşullarını göz önünde bulundurarak uluslararası operasyonlardaki hacim artışı beklentisini %2-4 seviyesine indirdi (Önceki: %6-8 artış). Konsolide satış hacmi beklentisi ise %1-3 artış olarak aşağı revize edildi (Önceki: %3-5 artış). Bununla beraber Şirket, Türkiye'deki liste fiyat artışlarının olumlu etkisi ve gazlı içecek kategorisindeki güçlü büyümeyi dikkate alarak %16-18 olan kur etkisinden arındırılmış konsolide net satış gelir artışı tahminini ve FAVÖK marjındaki hafif artış beklentisini korudu. Şirket bugün

saat 16.00'da 2Ç19 sonuçlarına yönelik telekonferans düzenleyecek. **Yorum:** Hem operasyonel hem de net kar tarafında piyasa beklentilerinin üzerinde gelen 2Ç19 sonuçlarının, endekse göre son bir ayda %3 pozitif ayrışma gösteren şirket hisselerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

- **(=) Erdemir (EREGL):** Erdemir 2Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak. Ürün fiyatlarındaki aşağı yönlü seyir ve maliyet artışlarına bağlı olarak yıllık bazda operasyonel karlılık ve kar marjlarında daralmanın devamını öngörüyoruz. Şirketin 2Ç19'da net satış gelirlerinin 7,34 mlr TL (piyasa beklentisi: 7,36 mlr TL), FAVÖK'ünün 1,43 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,68 mlr TL) ve net kârının 1,11 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,20 mlr TL) olmasını bekliyoruz.
- **(+) Koç Holding (KCHOL):** Koç Holding 2Ç19 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak. Holding'in 2Ç19'da ana ortaklık net dönem karının enerji segmentinin ağırlıklı etkisiyle çeyrekse %58,9 artış, yıllık ise %12,9 düşüş ile 1,24 mlr TL olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi 1,18 mlr TL net kar açıklayacağı yönündedir. Bunun birlikte, dün Tüpraş 2Ç19 için 870 mn TL ile piyasa beklentisinin (544 mn TL) oldukça üzerinde net kar açıkladı. Bu nedenle, Holding için öngördüğümüz ana ortaklık net dönem karının yukarı yönlü sapma potansiyeli olduğunu düşünüyoruz.
- **(=) Petkim (PETKM):** Şirket, 2Ç19'da her anlamda beklentilere paralel sonuçlar açıkladı. Bu dönemde ciro ve FAVÖK'te yıllık bazda sırasıyla %32 ve %18,3 artış yaşanırken, net finansman giderlerinin 124 mn TL'ye yükselmesi (2Ç18: 3 mn TL) net kârın yıllık bazda %14 gerilemesine neden oldu. **Yorum:** Şirket hisselerinin BIST100 endeksine göre son 1 ayda %7,8 negatif ayrışmasını da göz önünde bulundurarak her anlamda beklentilere paralel gelen sonuçların hisse fiyatına etkisinin "nötr" olmasını bekliyoruz.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirketin 2Ç19 finansallarını bu akşam BIST kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor. Yeni merkez üssü İstanbul Havalimanı'na taşınmanın gerçekleştiği 2Ç19'da birim maliyetlerdeki artışın operasyonel kâr marjlarında yaratmasını beklediğimiz baskıya ek olarak kur farkı giderlerinin de net kârı olumsuz yönde etkileyeceğini tahmin ediyoruz. Şirketin 2Ç19'da net satış gelirlerinin 18,3 mlr TL (piyasa beklentisi: 18,5 mlr TL), FAVÖK'ünün 2,8 mlr TL (piyasa beklentisi: 2,3 mlr TL) ve net kârının 452 mn TL (piyasa beklentisi: 258 mn TL) olmasını bekliyoruz.
- **(=) Tüpraş (TUPRS):** 2Ç19'da piyasa beklentisinin (544 mn TL) %60 üzerinde yıllık bazda %15 düşüşle 870 mn TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar, 763 mn TL seviyesindeki en yüksek piyasa net kar beklentisini de aştı. Zayıf seyreden rafinaj karlılığına ek olarak 2Ç18'deki 227 mn TL'lik net finansman giderinin bu çeyrekte 796 mn TL'ye yükselmesi, Şirketin net karını baskılayarak, 305 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri (2Ç18: 143 mn TL) kaydedilmesi ise bu baskıyı hafifletti. Tüpraş'ın 2Ç19'da satış hacmi yıllık %3 gerilerken, satış gelirleri piyasa beklentisine paralel yıllık %19 yükselişle 24 mlr TL'ye ulaştı. 2Ç18'deki 12,3 \$/varil seviyesindeki net rafineri marjının, bu çeyrekte 2,8 \$/varil seviyesine gerilemesi, FAVÖK'de yıllık %32 daralmayı beraberinde getirirken, elde edilen 1,42 mlr TL'lik FAVÖK piyasa beklentisinin (1,28 mlr TL) %11 üzerinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK marjı 2Ç19'da yıllık 4,5 puan azalarak %5,9 seviyesine geriledi. Şirket 2019 yılına ilişkin öngörülerini korurken, 250 mn \$ rafinaj yatırımı yapılacağı öngörüsünü 200 mn \$ olarak güncelledi. **Yorum:** Tüpraş'ın 2Ç19 finansalları, hem operasyonel hem de net kar tarafında piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Bununla birlikte, Şirket hisseleri son bir ayda endekse göre %21 pozitif ayrıştı. Açıklanan finansalların, endeks üzeri getiri performansı ile fiyatlara yansıdığı görüşündeyiz.
- **(=) TSKB (TSKB), TSKB GYO (TSGYO):** Banka tarafından 07 Ağustos 2019'da TSKB GYO payları ile ilgili olarak 0,77-0,78 TL fiyat aralığından 277 bin TL toplam nominal tutarlı pay alım işleminin gerçekleştirildiği bildirildi. Bu işlemle birlikte, Bankanın TSKB GYO sermayesindeki pay oranı %88,03 seviyesine ulaşmıştır.
- **(=) Vestel Elektronik (VESTL):** Şirketin 2Ç19 finansallarını bu akşam BIST kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor. Yurt içindeki zayıf performansın güçlü ihracat gelirleriyle telafi edilmesini beklerken, geçen yılın aynı dönemine göre operasyonel kâr marjlarında daralma öngörüyoruz. Operasyonel olmayan kalemler kaynaklı giderlere rağmen, net kârda sınırlı da olsa artış bekliyoruz. Şirketin 2Ç19'da net satış gelirlerinin yıllık bazda %16 artışla 4,5 mlr TL, FAVÖK'ünün %12 artışla 656 mn TL ve net kârının %9 artışla 141 mn TL olacağını tahmin ediyoruz.

Açıklanan Karlar

08 Ağustos 2019 Perşembe

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.
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	07.08.2019	430	43	895%		307	1.443	872	66%
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			
Akcansa	AKCNS	06.08.2019	6	69	-91%	30	22	75	125	-40%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	07.08.2019	27	-74	a.d.			79	16	389%
Aksigorta	AKGRT	31.07.2019	90	45	101%		84			
Aksu Enerji	AKSUE	06.08.2019	0	-2	-96%			3	1	130%
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%
Aselesan	ASELS	06.08.2019	704	590	19%	828	698	552	419	32%
Anadolu Isuzu	ASUZU	08.08.2019	-1	-15	-91%			36	31	18%
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%
Avivasa Emeklilik	AVISA	05.08.2019	59	49	20%		57			
Altinyunus Cesme	AYCES	07.08.2019	-2	-2	-36%			2	0	a.d.
Aygaz	AYGAZ	07.08.2019	121	148	-19%		94	70	113	-38%
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	30.07.2019	8	8	11%			11	6	79%
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	06.08.2019	347	293	18%	287	306	847	442	92%
Bizim Tiptan Satis Magazalari	BIZIM	06.08.2019	7	5	41%	6	7	70	32	120%
Bilici Yatirim	BLCYT	05.08.2019	9	6	56%			19	18	8%
Bomonti Elektrik	BMELK	29.07.2019								
Bantas Bandirma Ambalaj	BNTAS	06.08.2019	4	1	188%			3	3	5%
Bossa	BOSSA	02.08.2019	7	2	220%			34	39	-12%
Brisa	BRISA	06.08.2019	19	12	63%		18	140	104	36%
Borusan Boru	BRSAN	06.08.2019	70	61	14%			132	114	17%
Coca Cola Icecek	CCOLA	07.08.2019	411	185	122%		343	871	639	36%
Cemtas	CEMTS	05.08.2019	24	32	-26%			26	37	-29%
Cimsa	CIMSA	06.08.2019	5	80	-94%	22	19	85	133	-36%
Cosmos Yatirim Holding	COSMO	07.08.2019	1	0	428%			2	1	75%
Carrefoursa	CRFSA	06.08.2019	-100	319	a.d.			131	2	7575%
Denizli Cam	DENCM	26.07.2019	0	-1	a.d.			5	2	130%
Denizbank	DENIZ	29.07.2019	308	701	-56%					
Desa	DESA	02.08.2019	2	-1	a.d.			19	4	349%
Dogus G.M.Y.O.	DGGYO	07.08.2019	-19	-49	-62%			32	18	82%
Dogan Burda Rizzoli	DOBUR	07.08.2019	0	2	a.d.			0	1	a.d.
Dogusan	DOGUB	07.08.2019	-1	-1	64%			-1	0	93%
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.
Eczacibasi Ilac	ECILC	07.08.2019	110	122	-10%			18	12	51%
Ege Gubre	EGGUB	31.07.2019	17	2	835%			30	16	84%
Enerjisa Enerji	ENJSA	06.08.2019	161	256	-37%		228	1.033	889	16%
Erbosan	ERBOS	07.08.2019	26	15	70%			25	20	26%
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 Yatırım Ortaklığı	HUBVC	29.07.2019	0	1	-56%				0	
Gedik Yatirim	GEDIK	06.08.2019	19	2	969%			-6	4	a.d.
Gozde Girişim Srm. Y.O.	GOZDE	06.08.2019	-24	-1.333	-98%			-6	-8	-23%
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.

08 Ağustos 2019 Perşembe

Şirket	BİST Kodu	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			2Ç19 Net Kar Beklentisi		FVAÖK		
			2Ç19	2Ç18	% Değişim	VKY	Research Turkey	2Ç19	2Ç18	% Değişim
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%
Intema	INTEM	07.08.2019	-7	-9	-25%			4	-4	a.d.
İs Bankası (A)	ISATR			0						
İs Bankası (B)	ISBTR			0						
İs Bankası (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 Yatırım	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%
Karsan Otomotiv	KARSN	05.08.2019	40	-7	a.d.			71	50	43%
Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası	KLNMA	05.08.2019	114	37	209%					
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	06.08.2019	98	75	31%		93	210	143	47%
Kapital Yatırım Holding	KPHOL	05.08.2019	0	0	3%					
Kardemir (A)	KRDMA	06.08.2019	22	43	-50%			51	97	-47%
Kardemir (B)	KRDMB	06.08.2019	11	21	-50%			26	48	-47%
Kardemir (D)	KRDMD	06.08.2019	70	140	-50%	51	72	167	315	-47%
Korfez G.M.Y.O.	KRGYO	07.08.2019	6	0	a.d.			2	2	5%
Kron Telekomünikasyon	KRONT	07.08.2019	2	4	-42%			4	2	80%
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%
Idealist 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%
Migros	MGROS	06.08.2019	-151	-293	-49%	-73	-163	557	236	136%
Milpa	MIPAZ	07.08.2019	0	-5	-93%			0	-5	-92%
Marshall	MRSHL	06.08.2019	11	-7	a.d.			14	3	415%
Nigbas Nigde Beton	NIBAS	07.08.2019	-1	-4	-85%			0	-1	-86%
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								
Petkim	PETKM	08.08.2019	319	371	-14%		317	536	453	18%
Pinar Entegre Et Ve Un	PETUN	07.08.2019	11	9	23%				13	
Pinar Su Ve Icecek	PINSU	07.08.2019	-9	-3	155%			8	5	44%
Pinar Sut	PNSUT	07.08.2019	0	3	-92%			24	26	-10%
Türk Prysmian Kablo	PRKAB	31.07.2019	5	4	19%			26	16	66%
Rodrigo Tekstil	RODRG	06.08.2019								
Safkar Ege Soğutmacılık Klima	SAFKR	07.08.2019								
Sabancı Holding	SAHOL	07.08.2019	889	1.155	-23%	842	911	2.263	2.038	11%
Sanko Pazarlama	SANKO	06.08.2019	10	4	164%			3	1	485%
Seyitler Kimya	SEYKM	30.07.2019								
Sise Cam	SISE	30.07.2019	480	650	-26%	440	454	975	795	23%
Sekerbank	SKBNK			44						
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%	288	313	281	206	36%
Sodas Sodyum	SODSN	30.07.2019								
Tat Gıda	TATGD	07.08.2019	20	14	40%		14	24	13	86%
Tav Havalimanları	TAVHL	23.07.2019	243	426	-43%	150	207	549	387	42%
Türkcell	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%
Teknosa	TKNSA	06.08.2019	-42	-6	624%			76	29	161%
Taze Kuru Gıda	TKURU	30.07.2019								
Trabzon Liman İşletmeciliği	TLMAN	07.08.2019	19	8	133%			7	16	-58%
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			
Türk Telekom	TTKOM	26.07.2019	435	-870	a.d.		422	2.664	2.010	33%
Türk Traktor	TTRAK	30.07.2019	14	81	-83%		12	92	144	-36%

Açıklanan Karlar

08 Ağustos 2019 Perşembe

Şirket	BİST Kodu	Açıklama Tarihi	Net Dönem Karı			2Ç19 Net Kar Beklentisi		FVAÖK		
			2Ç19	2Ç18	% Değişim	VKY	Research Turkey	2Ç19	2Ç18	% Değişim
Tupras	TUPRS	07.08.2019	870	1.027	-15%		544	1.425	2.098	-32%
Ufuk Yatırım	UFUK	07.08.2019	-2	-3	-32%			3	1	222%
Ulaslar Turizm	ULAS	01.08.2019	0	0	-81%			0	0	22%
Ulker	ULKER	07.08.2019	122	218	-44%		115	319	200	59%
Ulusoy Elektrik	ULUSE	08.08.2019	17	27	-37%			7	38	-81%
Uzertas Boya	UZERB	29.07.2019								
T. Vakıflar Bankası	VAKBN			1.074						
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	07.08.2019	7	13	-40%					
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.
Vakıf G.M.Y.O.	VKGYO	07.08.2019	-1	5	a.d.			-2	5	a.d.
Viking Kağıt	VKING	07.08.2019	-10	-8	26%			4	5	-27%
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.
Yonga Mobilya	YONGA	06.08.2019								
Yunsa	YUNSA	02.08.2019	5	9	-44%			11	20	-45%

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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, THYAO ve VESTL 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			
12 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi			-8,5 mlr \$
12 Ağu.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
12 Ağu.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
13 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Aylık %			-0,5%
13 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %			-0,1%
13 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE - Aylık %			
13 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE - Yıllık %			
13 Ağu.	İngiltere	11:30	Haz.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			3,8%
13 Ağu.	Almanya	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi			-24,5
13 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi			-20,3
13 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE - Aylık %			0,1%
13 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %			1,6%
13 Ağu.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Yıllık %			6,3%
14 Ağu.	Çin	05:00	Tem.	Perakende Satışlar - Yıllık %			8,4%
14 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,4%
14 Ağu.	Fransa	09:45	Tem.	TÜFE - Aylık %			
14 Ağu.	İngiltere	11:30	Tem.	TÜFE - Aylık %			0,0%
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)			0,9%
14 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç19	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			
14 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	İthal Ürünler Fiyat Endeksi - Aylık%			-0,9%
14 Ağu.	Türkiye			Türkiye'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak			

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

Takip Listesi

08 Ağustos 2019 Perşembe

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	38.272	7,36	330	AL	EÜG	8,60	17%
GARAN	41.202	9,81	1.098	AL	EÜG	11,45	17%
HALKB	6.988	5,59	356	AL	EPG	8,50	52%
ISCTR	26.550	5,90	205	AL	EÜG	7,43	26%
YKBK	22.385	2,65	160	AL	EÜG	3,13	18%
ALBRK	1.062	1,18	13	TUT	EPG	1,38	17%
TSKB	2.380	0,85	22	AL	EÜG	1,17	38%
Cam							
ANACM	1.913	2,55	6	AL	EÜG	4,29	68%
SODA	5.780	5,78	50	AL	EÜG	9,08	57%
TRKCM	3.138	2,51	17	TUT	EPG	4,09	63%
Çimento							
CIMSA	839	6,21	2	TUT	EPG	7,92	28%
AKCNS	1.225	6,40	0	TUT	EPG	8,54	33%
BOLUC	315	2,20	1	TUT	EAG	3,87	76%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	11.163	16,52	39	TUT	EPG	21,00	27%
VESTL	3.281	9,78	109	TUT	EPG	8,95	-8%
Demir-Çelik							
EREGL	23.555	6,73	133	AL	EÜG	9,62	43%
KRDMD	1.599	2,05	219	AL	EPG	2,88	40%
Gayrimenkul							
TRGYO	1.840	1,84	6	AL	EÜG	2,35	28%
EKGYO	4.484	1,18	76	AL	EÜG	2,05	74%
ISGYO	872	0,91	3	TUT	EPG	1,06	16%
Havacılık							
TAVHL	8.900	24,50	28	AL	EÜG	38,00	55%
THYAO	16.519	11,97	946	AL	EÜG	18,30	53%
PGSUS	4.982	48,70	70	TUT	EPG	52,70	8%
Holding							
KCHOL	45.190	17,82	71	AL	EÜG	20,60	16%
SAHOL	18.731	9,18	57	AL	EPG	10,60	15%
SISE	9.765	4,34	35	TUT	EPG	6,02	39%
Savunma							
ASELS	19.882	17,44	242	AL	EÜG	30,00	72%
OTKAR	2.976	124,00	5	AL	EÜG	160,00	29%
Otomotiv							
FROTO	20.002	57,00	19	TUT	EPG	62,50	10%
TOASO	9.400	18,80	15	TUT	EPG	20,50	9%
DOAS	1.085	4,93	13	TUT	EPG	5,00	1%
Perakende							
BIZIM	504	8,40	1	AL	EÜG	11,20	33%
BIMAS	28.368	46,72	91	TUT	EPG	49,10	5%
MGROS	3.098	17,11	17	AL	EÜG	26,40	54%

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.