

30 Eylül 2019 Pazartesi

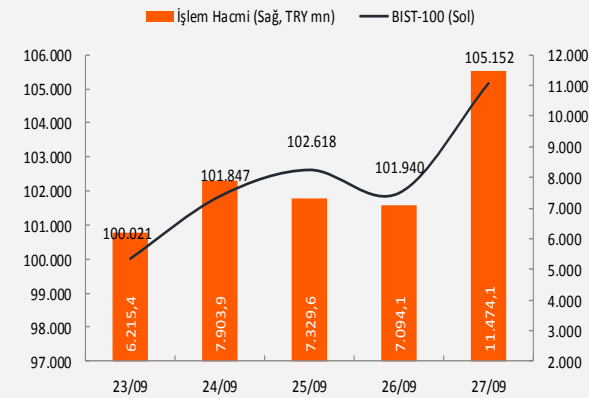
## Piyasa Verileri

| Endeksler         |   | 27 Eylül  | %Değ. | Ybb   |
|-------------------|---|-----------|-------|-------|
| BIST100           | ▲ | 105.152,2 | 3,2%  | 15,2% |
| BIST030           | ▲ | 130.830,8 | 3,6%  | 14,4% |
| VIOP030 Endeks    | ▲ | 132,225   | 3,6%  | 9,4%  |
| FTSE              | ▲ | 7.426,2   | 1,0%  | 10,4% |
| DJI               | ▼ | 26.820,3  | -0,3% | 15,0% |
| DAX               | ▲ | 12.380,9  | 0,8%  | 17,3% |
| RTS               | ▼ | 1.347,7   | -0,9% | 26,1% |
| Parite            |   | 27 Eylül  | %Değ. | Ybb   |
| USD/TRY           | ▼ | 5,6665    | -0,1% | 7,3%  |
| EUR/TRY           | ▼ | 6,1991    | -0,1% | 2,2%  |
| (\$+€)/TRY        | ▼ | 5,9333    | 0,0%  | 4,8%  |
| EUR/USD           | ▼ | 1,0935    | -0,1% | -4,6% |
| Emtia             |   | 27 Eylül  | %Değ. | Ybb   |
| Brent Petrol(bbl) | ▼ | 61,86     | -0,2% | 14,2% |
| Bakır (\$/ton)    | ▲ | 2,61      | 0,6%  | -4,1% |
| Altın (\$/ons)    | ▼ | 1.499     | -0,5% | 17,0% |
| Gümüş (\$/ons)    | ▼ | 17,48     | -1,0% | 12,5% |

## Performans ve işlem hacmi verileri

| Yükselenler (%) | Düşenler (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------|--------------|---------------|
| QNBFL 20%       | KERVN -18%   | THYAO 1993    |
| MRDIN 20%       | EGCYH -8%    | GARAN 1967    |
| QNBFB 15%       | PEGYO -6%    | HALKB 681     |
| KPHOL 11%       | SODSN -6%    | ASELS 596     |
| ADNAC 11%       | BOYP -5%     | AKBNK 593     |

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 102.200 üzerinden alımlarla başlayan BIST100 endeksi, Suudi Arabistan'ın Yemen'de kısmi ateşkesi kabul etmesiyle birlikte petrol fiyatlarında gün içinde gözlenen düşüş ve Türkiye'nin CDS primindeki gerileme ile birlikte yükselişini sürdürdü. Bankacılık hisselerinde 3Ç finansalları öncesindeki iyimser beklentilerle birlikte artan alımlar, endekste yükselişi desteklerken, BIST100 endeksi günlük %3,15 artışla kapanışını 105.152 seviyesinden gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi Cuma gününü %6,84 yükselişle tamamlarken, sanayi endeksinde ise %1,53 artış gerçekleşti. İşlem hacmi ise 11 mlr TL'yi aşarak yıl içi en yüksek seviyeye ulaştı.

ABD ve Çin arasında 10 ekim tarihinde aşlayacak üst düzey görüşmeler öncesinde yurt dışı piyasalarda pozitiflik korunmaya çalışılırken, Başkan Trump'a yönelik azil girişimi ve Trump yönetiminin Çinli firmaları ABD borsalarından çıkarmayı düşündüğü haberleri, Cuma günü yurt dışı piyasalarda karışık kapanışlar görmemizde etkili oldu. ABD piyasaları günü satıcılar tamamlarken, Avrupa piyasaları ise 2015 yılından bu yana en düşük seviyeye gerileyen tüketici güveni verisine rağmen günü pozitif tamamlamayı başardı. Suudi Arabistan'ın petrol üretiminin beklenenden hızlı toparlanması ve Yemen'de kısmi ateşkesi kabul etmesi haberleriyle birlikte Brent petrol haftanın son işlem gününü 62 \$ seviyesinin altında tamamladı.

Sabah Japonya'da açıklanan sanayi üretimi beklentilerin altında kalırken, Çin'de ise imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde geldi. ABD'de basına yansıyan Çinli şirketlerin ABD borsalarından çıkarılacağı haberlerinin yarattığı negatif havayla birlikte Asya piyasalarında bu sabah satıcılar seyirler izliyoruz. Avrupa piyasalarında satıcılar, ABD piyasalarında ise hafif alıcılar açılışlar bekleniyor. Çin piyasalarının ekim ayının ilk haftasında kapalı olacağını hatırlatalım. İçeride ise piyasaların ana gündem maddesi, saat 11:00'de Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanacak olan ve 2020-2022 yıllarına ilişkin ekonominin temel göstergelerine ilişkin hedeflerin yer aldığı Yeni Ekonomik Program (YEP) olacak. BIST100 endeksinde Cuma gözlenen hızlı yükseliş ardından, YEP açıklaması öncesinde temkinli bir açılış görmeyi bekliyoruz. Günün devamında ise BIST100'ün seyri üzerinde, YEP'in ardından piyasaların vereceği tepki ve yurt dışı piyasaların seyri etkili olacaktır. İyimser seyrin devamı halinde BIST100 için ilk hedef bölgesi 106.500-108.000 aralığı olacaktır.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- TÜİK Ekonomik Güven Endeksi eylül ayında geriledi
- Türkiye'nin 2023 Turizm Stratejisi açıklandı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, Enerji Sektörü, EKGYO
- Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri: ENKAİ
- Temettü Ödemeleri: ADEL

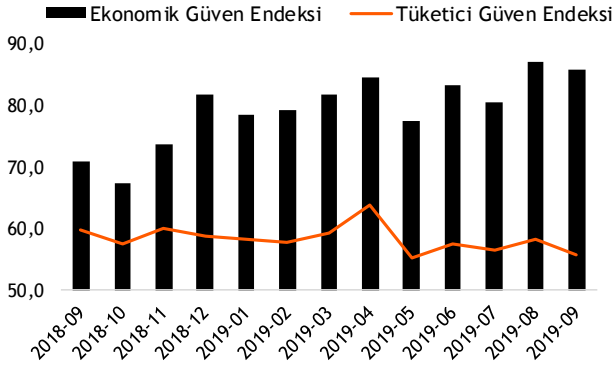
## Takvim

| Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                            | Beklenti     | Önceki       |
|--------------|-------|-------|---------------------------------|--------------|--------------|
| Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | Dış Ticaret Dengesi             | -2,50 mlr \$ | -3,19 mlr \$ |
| Almanya      | 10:55 | Eyl.  | İşsizlik Oranı %                | 5,0%         | 5,0%         |
| Türkiye      | 11:00 | Ağu.  | Yabancı Ziyaretçi Sayısı        |              | 16,7%        |
| İngiltere    | 11:30 | 2Ç19  | GSYH Çeyrekse %                 | -0,2%        | -0,2%        |
| Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | İşsizlik Oranı                  | 7,5%         | 7,5%         |
| Almanya      | 15:00 | Eyl.  | TÜFE - Aylık %                  | 0,0%         | -0,2%        |
| ABD          | 17:30 | Eyl.  | Dallas Fed İmalat Aktivite End. | 1,5          | 2,7          |

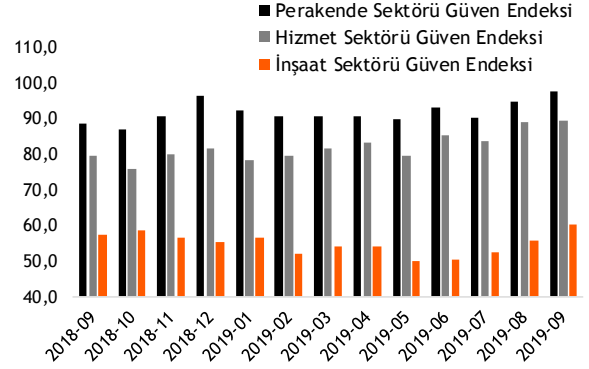
## TÜİK Ekonomik Güven Endeksi eylül ayında geriledi

- Ekonomik Güven Endeksi 2019 Eylül ayında bir önceki aya göre %1,3 oranında azalarak 87,1'den 86'ya geriledi. Ekonomik güven endeksindeki düşüş eylül ayında tüketici ve reel kesim güven endekslerinde görülen düşüşten kaynaklandı. Hizmet, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri ise eylül ayında yükseldi.

## Ekonomik Güven Endeksi



## Sektörel Güven Endeksleri



## Türkiye'nin 2023 Turizm Stratejisi açıklandı

- Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, 2023 yılında Türkiye'nin 75 mn üzerinde turisti ağırlamasını ve 65 mlr \$ seviyesinde bir turizm gelirine ulaşılmasının hedeflendiğini belirtti. Bakan Ersoy, 2023 stratejisinin turizmi, Türkiye'nin stratejik sektörlerinden biri haline getirmeyi hedeflediğini, turizmde ilk defa sürdürülebilir ve gelir odaklı bir büyüme modeline geçileceğini açıkladı.
- Bakan Ersoy, 2018 yılında 18 mn \$ olan bakanlık tanıtım bütçesinin, 2019 yılında 72 mn \$ seviyesine yükseltildiğini, 2020 yılında tanıtım bütçesinin 180 mn \$'a taşınmasının hedeflendiğini ve 2023 yılında ise 220 mn \$'lık tanıtım bütçesine ulaşmak için çalışacağını belirtti. Tanıtımda, Türkiye'nin ana pazarlarının yanı sıra dünyadaki turizm büyümesinde kaynak pazarlar olarak öne çıkan Uzak Doğu ve Pasifik Bölgelerinde yer alan Çin, Hindistan, Güney Kore, Japonya gibi yükselen pazarlara odaklanacağı ifade edilirken, Orta ve Doğu Avrupa'nın gelişen ekonomileri de yeni odak pazarlar içerisine alınacağı açıklandı.

## Kısa Kısa Haberler

- (=) Bankacılık Sektörü:** TCMB, yılın son çeyrek dönemi için kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranlarını düşürdü. Böylece 1 Ekim 2019 tarihinden geçerli olmak üzere, TL cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı %2,0'den %1,6'ya, aylık azami gecikme faiz oranı %2,4'dan %2,0'ye yabancı para cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı %1,6'dan %1,28'e, aylık azami gecikme faiz oranını %2,0'den 1,68'e geriledi. **Yorum:** Faiz oranlarındaki gerilemenin bankaların gelirleri üzerindeki olumsuz etkisinin, artabilecek hacim ile birlikte telafi edilebileceğini düşünüyoruz. Bundan dolayı haberin etkisini banka hisseleri için nötr olarak değerlendiriyoruz.
- (+) Enerji Sektörü:** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Dönmez, katıldığı bir TV programında "doğalgaz fiyatlarında kısa vadede değişiklik olmayacak" açıklamasında bulundu. Habertürk Gazetesi'nde yer alan bir habere göre ise, EPDK'nın bugün toplanarak 1 Ekim'den itibaren geçerli olacak elektrik fiyatlarını karara bağlayacağı belirtildi. Haberde, elektrik fiyatlarında %10-15 düzeyinde bir artışın gündeme gelebileceği belirtiliyor. **Yorum:** Doğalgaz fiyatlarında bir değişim olmadan elektrik fiyatlarında artışa gidilmesi, Borsa İstanbul'da işlem gören elektrik üretim şirketleri açısından pozitif bir haber olmakla birlikte, cam ve çimento üreticileri açısından fiyatlardaki potansiyel artış, negatif olarak değerlendirilebilir.
- (=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Galatasaray Spor Kulübü Derneği mülkiyetinde bulunan Beykoz - Riva ile Bakırköy - Florya'daki taşınmazlar üzerinde proje geliştirmek amacıyla Galatasaray Spor Kulübü Derneği ile Şirket arasında 2016 yılında imzalanan protokollerin fesih edildiği açıklandı. **Yorum:** Emlak Konut GYO 13 Eylül'de yaptığı açıklamada, söz konusu projelere yönelik fesih çalışmalarına başladığını duyurmuştu. Dolayısıyla, haberin hisse performansı üzerine etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

## Açıklanan Pay Geri Alım Bildirimleri

| Hisse | Şirket Adı  | Günlük (27 Eylül) |                      |                            | Toplam           |                      |                            |                     | Program kapsamında geri alım oranı % |               |
|-------|-------------|-------------------|----------------------|----------------------------|------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------|
|       |             | Alınan Adet (mn)  | Alınan Tutar (mn TL) | Ortalama İşlem Fiyatı (TL) | Alınan Adet (mn) | Alınan Tutar (mn TL) | Ortalama İşlem Fiyatı (TL) | Sermayeye Oranı (%) | Miktar (mn)                          | Tutar (mn TL) |
| ENKAI | Enka İnşaat | 0,3               | 1,4                  | 5,6                        | 4,3              | 23,9                 | 5,6                        | 0,1%                | 42,5%                                | 31,9%         |

## Temettü Ödemeleri

| Hisse Adı | Dağıtım Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| ADEL      | 30.09.2019     | 0,85       | 0,72      | 6,6%             | 08.04.2019         |

# Haftalık Ajanda

30 Eylül 2019 Pazartesi

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                        | Önem | Beklenti                | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------|------|-------------------------|--------------|
| 30 Eyl. | Japonya      | 02:50 | Ağu.  | Perakende Satışlar - Aylık %                                |      | 2,4%                    | -2,3%        |
| 30 Eyl. | Japonya      | 02:50 | Ağu.  | Sanayi Üretimi - Aylık %                                    |      | -0,5%                   | 1,3%         |
| 30 Eyl. | Çin          | 04:45 | Eyl.  | Caixin PMI İmalat                                           |      | 50,2                    | 50,4         |
| 30 Eyl. | Türkiye      | 10:00 | Ağu.  | Dış Ticaret Dengesi                                         |      | -2,50 mlr \$            | -3,19 mlr \$ |
| 30 Eyl. | Almanya      | 10:55 | Eyl.  | İşsizlik Oranı %                                            |      | 5,0%                    | 5,0%         |
| 30 Eyl. | Türkiye      | 11:00 | Ağu.  | Yabancı Ziyaretçi Sayısı                                    |      |                         | 16,7%        |
| 30 Eyl. | İngiltere    | 11:30 | 2Ç19  | GSYH Çeyreksele %                                           |      | -0,2%                   | -0,2%        |
| 30 Eyl. | Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | İşsizlik Oranı                                              |      | 7,5%                    | 7,5%         |
| 30 Eyl. | Almanya      | 15:00 | Eyl.  | TÜFE - Aylık %                                              |      | 0,0%                    | -0,2%        |
| 30 Eyl. | ABD          | 17:30 | Eyl.  | Dallas Fed İmalat Aktivite End.                             |      | 1,5                     | 2,7          |
| 1 Eki.  | Japonya      | 02:30 | Ağu.  | İşsizlik Oranı                                              |      | 2,3%                    | 2,2%         |
| 1 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Markit/ISO PMI İmalat                                       |      |                         | 48,0         |
| 1 Eki.  | ABD          | 10:15 |       | Fed üyesi Evans konuşma yapacak                             |      |                         |              |
| 1 Eki.  | Almanya      | 10:55 | Eyl.  | Markit/BME PMI İmalat                                       |      | 41,4                    | 41,4         |
| 1 Eki.  | Avro Bölgesi | 11:00 | Eyl.  | Markit PMI İmalat                                           |      | 45,6                    | 45,6         |
| 1 Eki.  | Avro Bölgesi | 12:00 |       | Çekirdek TÜFE - Yıllık %                                    |      | 1,0%                    | 0,9%         |
| 1 Eki.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Eyl.  | Tahmini Tüfe - Yıllık %                                     |      | 1,0%                    | 1,0%         |
| 1 Eki.  | ABD          | 16:45 | Eyl.  | Markit PMI İmalat                                           |      | 51,0                    | 51,0         |
| 1 Eki.  | ABD          | 17:00 | Eyl.  | ISM İmalat PMI                                              |      | 50,3                    | 49,1         |
| 1 Eki.  | ABD          | 17:00 | Ağu.  | İnşaat Harcamaları                                          |      | 0,4%                    | 0,1%         |
| 1 Eki.  | Çin          |       |       | Çin'de piyasalar kapalı olacak                              |      |                         |              |
| 2 Eki.  | Japonya      | 08:00 | Eyl.  | Tüketici Güven Endeksi                                      |      |                         | 37,1         |
| 2 Eki.  | ABD          | 15:15 | Eyl.  | ADP İstihdam Raporu                                         |      | 140 bin                 | 195 bin      |
| 2 Eki.  | Çin          |       |       | Çin'de piyasalar kapalı olacak                              |      |                         |              |
| 3 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | TÜFE- Aylık %                                               |      | Kons: 1,20%, VKY: 1,10% | 0,86%        |
| 3 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | TÜFE- Yıllık %                                              |      | Kons: 9,90%, VKY: 9,40% | 15,01%       |
| 3 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Çekirdek TÜFE- Yıllık %                                     |      | 7,60%                   | 13,60%       |
| 3 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Yurt İçi ÜFE - Aylık %                                      |      |                         | -0,59%       |
| 3 Eki.  | Türkiye      | 10:00 | Eyl.  | Yurt İçi ÜFE - Yıllık %                                     |      |                         | 13,45%       |
| 3 Eki.  | Almanya      | 10:55 | Eyl.  | Markit PMI İmalat Dışı                                      |      | 52,5                    | 52,5         |
| 3 Eki.  | Avro Bölgesi | 11:00 | Eyl.  | Markit PMI İmalat Dışı                                      |      | 52,0                    | 52,0         |
| 3 Eki.  | Avro Bölgesi | 11:00 | Eyl.  | Markit PMI Bileşik                                          |      | 50,4                    | 50,4         |
| 3 Eki.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | ÜFE - Aylık %                                               |      |                         | 0,2%         |
| 3 Eki.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Ağu.  | Perakende Satışlar - Aylık %                                |      | 0,3%                    | -0,6%        |
| 3 Eki.  | ABD          | 15:30 |       | Fed üyesi Quarles konuşma yapacak                           |      |                         |              |
| 3 Eki.  | ABD          | 15:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                         |      | 215 bin                 | 213 bin      |
| 3 Eki.  | ABD          | 16:45 | Eyl.  | Markit PMI İmalat Dışı                                      |      | 50,9                    | 50,9         |
| 3 Eki.  | ABD          | 16:45 | Eyl.  | Markit PMI Bileşik                                          |      |                         | 51,0         |
| 3 Eki.  | ABD          | 17:00 | Ağu.  | Dayanıklı Mal Siparişleri                                   |      |                         | 0,2%         |
| 3 Eki.  | ABD          | 17:00 | Eyl.  | ISM İmalat Dışı PMI                                         |      | 55,0                    | 56,4         |
| 3 Eki.  | ABD          |       |       | Akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek |      |                         |              |
| 3 Eki.  | Almanya      |       |       | Almanya'da piyasalar kapalı olacak                          |      |                         |              |
| 3 Eki.  | Çin          |       |       | Çin'de piyasalar kapalı olacak                              |      |                         |              |
| 4 Eki.  | Türkiye      | 14:30 | Eyl.  | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru                          |      |                         | 76,8         |
| 4 Eki.  | ABD          | 15:30 |       | Fed üyesi Rosengren konuşma yapacak                         |      |                         |              |
| 4 Eki.  | ABD          | 15:30 | Eyl.  | Tarım Dışı İstihdam                                         |      | 140 bin                 | 130 bin      |
| 4 Eki.  | ABD          | 15:30 | Eyl.  | İşsizlik Oranı                                              |      | 3,7%                    | 3,7%         |
| 4 Eki.  | ABD          | 15:30 | Eyl.  | İş Gücüne Katılım Oranı                                     |      |                         | 63,2%        |
| 4 Eki.  | ABD          | 15:30 | Ağu.  | Dış Ticaret Dengesi                                         |      | -54,7 mlr \$            | -54,0 mlr \$ |
| 4 Eki.  | ABD          | 21:00 |       | Fed başkanı Powell'in konuşması takip edilecek              |      |                         |              |

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

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)

# Takip Listesi

30 Eylül 2019 Pazartesi

|                          | PD<br>(mn TL) | Hisse Fiyatı (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                    | 43.004        | 8,27              | 338                  | AL              | EÜG             | 8,60        | 4%                 |
| GARAN                    | 43.386        | 10,33             | 1.111                | AL              | EÜG             | 11,45       | 11%                |
| HALKB                    | 8.275         | 6,62              | 374                  | AL              | EPG             | 8,50        | 28%                |
| ISCTR                    | 28.575        | 6,35              | 201                  | AL              | EÜG             | 7,43        | 17%                |
| YKBK                     | 20.442        | 2,42              | 170                  | AL              | EÜG             | 3,13        | 29%                |
| ALBRK                    | 1.224         | 1,36              | 16                   | TUT             | EPG             | 1,38        | 1%                 |
| TSKB                     | 2.660         | 0,95              | 23                   | AL              | EÜG             | 1,17        | 23%                |
| <b>Cam</b>               |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ANACM                    | 2.318         | 3,09              | 10                   | AL              | EÜG             | 4,29        | 39%                |
| SODA                     | 5.870         | 5,87              | 68                   | AL              | EÜG             | 9,08        | 55%                |
| TRKCM                    | 3.663         | 2,93              | 26                   | TUT             | EPG             | 4,09        | 40%                |
| <b>Çimento</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                    | 989           | 7,32              | 2                    | TUT             | EPG             | 7,92        | 8%                 |
| AKCNS                    | 1.275         | 6,66              | 1                    | TUT             | EPG             | 8,54        | 28%                |
| BOLUC                    | 374           | 2,61              | 2                    | TUT             | EAG             | 3,87        | 48%                |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                    | 12.785        | 18,92             | 50                   | TUT             | EPG             | 21,00       | 11%                |
| VESTL                    | 3.375         | 10,06             | 79                   | TUT             | EPG             | 11,09       | 10%                |
| <b>Demir-Çelik</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                    | 23.905        | 6,83              | 151                  | AL              | EÜG             | 9,62        | 41%                |
| KRDMD                    | 1.740         | 2,23              | 199                  | AL              | EPG             | 2,88        | 29%                |
| <b>Gayrimenkul</b>       |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                    | 1.860         | 1,86              | 14                   | AL              | EÜG             | 2,35        | 26%                |
| EKGYO                    | 5.358         | 1,41              | 98                   | AL              | EÜG             | 2,05        | 46%                |
| ISGYO                    | 920           | 0,96              | 6                    | TUT             | EPG             | 1,06        | 10%                |
| <b>Havacılık</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                    | 8.305         | 22,86             | 28                   | AL              | EÜG             | 38,00       | 66%                |
| THYAO                    | 16.698        | 12,10             | 1.128                | AL              | EÜG             | 18,30       | 51%                |
| PGSUS                    | 6.358         | 62,15             | 167                  | TUT             | EPG             | 52,70       | -15%               |
| <b>Holding</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                    | 48.537        | 19,14             | 60                   | TUT             | EÜG             | 20,60       | 8%                 |
| SAHOL                    | 19.629        | 9,62              | 59                   | AL              | EPG             | 10,60       | 10%                |
| SISE                     | 10.395        | 4,62              | 36                   | TUT             | EPG             | 6,02        | 30%                |
| <b>Savunma</b>           |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                    | 22.321        | 19,58             | 330                  | AL              | EÜG             | 30,00       | 53%                |
| OTKAR                    | 3.154         | 131,40            | 6                    | AL              | EÜG             | 160,00      | 22%                |
| <b>Otomotiv</b>          |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                    | 21.177        | 60,35             | 19                   | TUT             | EPG             | 62,50       | 4%                 |
| TOASO                    | 9.845         | 19,69             | 18                   | TUT             | EPG             | 20,50       | 4%                 |
| DOAS                     | 1.461         | 6,64              | 16                   | TUT             | EPG             | 5,00        | -25%               |
| <b>Perakende</b>         |               |                   |                      |                 |                 |             |                    |
| BIZIM                    | 494           | 8,24              | 2                    | AL              | EÜG             | 11,20       | 36%                |
| BIMAS                    | 29.935        | 49,30             | 98                   | TUT             | EPG             | 49,10       | 0%                 |
| MGROS                    | 3.657         | 20,20             | 24                   | AL              | EÜG             | 26,40       | 31%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 AKCA    | Müdür Yardımcısı | Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler                                                  |
| Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR | 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.