

21 Şubat 2020 Cuma

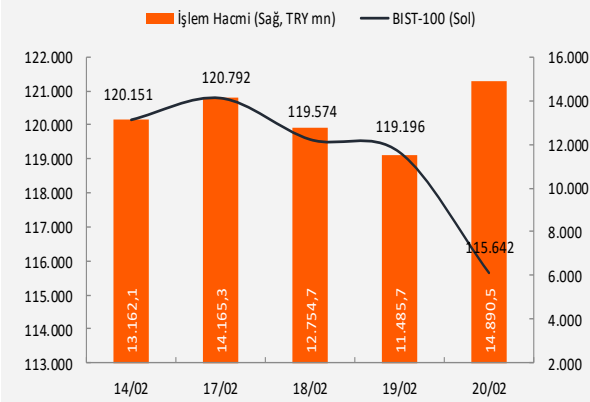
Piyasa Verileri

Endeksler		20 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	115.642,0	-3,0%	1,1%
BIST030	▼	138.807,5	-2,7%	0,0%
VIOP030 Endeks	▼	139,475	-2,9%	-1,2%
FTSE	▼	7.436,6	-0,3%	-1,4%
DJI	▼	29.220,0	-0,4%	2,4%
DAX	▼	13.664,0	-0,9%	3,1%
RTS	▼	1.535,8	-0,4%	-0,9%
Parite		20 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	6,1066	0,1%	2,5%
EUR/TRY	▲	6,5918	0,1%	-1,2%
(\$+€)/TRY	▲	6,3460	0,4%	0,5%
EUR/USD	▲	1,0793	0,0%	-3,8%
Emtia		20 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	58,86	-0,8%	-11,9%
Bakır (\$/ton)	▲	2,60	0,3%	-6,9%
Altın (\$/ons)	▲	1.631	0,6%	7,1%
Gümüş (\$/ons)	▲	18,48	0,9%	3,1%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
MIPAZ 20%	GSRAY -20%	ASELS 1886
QNBFL 15%	TSPOR -20%	THYAO 1744
HATEK 8%	VERTU -20%	BJKAS 1286
SNGYO 7%	FENER -16%	GSRAY 914
LOGO 5%	BJKAS -15%	FENER 891

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlamasına rağmen gün içinde sert şekilde gerileyen BIST-100 endeksi günü %3 kayıpla 115,642 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 14.8 milyar TL olarak gerçekleşti, endekse dahil sadece 4 hisse değer kazandı. USD/TL kuru 6.10 seviyesini aşarken, CDS ise 291 seviyesine yükseldi.

Küresel hisse piyasaları virüs salgını kaynaklı endişelerin etkisiyle zayıfladı. ABD tahvilleri ve Ons altın riskten kaçış algısının artmasıyla yükseldi. Asya piyasalarında da zayıf seyir gözlenmesine karşın Japonya ve Çin'de endeksler hafif yükseldi. Özellikle küresel Dolar talebi bu haftanın ana yatırım temasını oluşturdu. Son dönemde Asya piyasalarında toparlanma görülse de bir çok otorite kurumun virüs salgınının hafife alındığını açıklamasıyla majör hisse endekslerinde ka satışları takip ediliyor. İçeride ise gündem İdlib etrafında şekillenmeye devam ediyor. Rusya-Türkiye ilişkileri İdlib sebebiyle gerilirken halen bir çözüm bulunamadı. Kısa vadede jeopolitik gelişmelerin fiyatla üzerinde daha belirleyici olmasını bekliyoruz.

Bugün Avrupa ve ABD'de PMI verileri, içeride Fitch'in Türkiye net değerlendirmesi bekleniyor. PMI'lar özellikle virüs salgını etkilerinin görülebileceği ilk önemli veri olması sebebiyle yakından izlenmelidir. Ayrıca piyasalar İdlib ve virüs salgını konusunda gelişmeleri de takip edeceklerdir. Fitch değerlendirmesi ise BIST kapanış sonrası bekleniyor.

BIST-100 endeksinin güne hafif negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. 116,500 desteğinin kırılmasıyla bir süre daha zayıf bir seyir beklenebilir. Hafta kapanışı bu açıdan önemli olacak, 115,000-113,500 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi şubat ayında %2,7 geriledi
- Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapan Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilerek yasalaştı

Sektör ve Şirket Haberleri

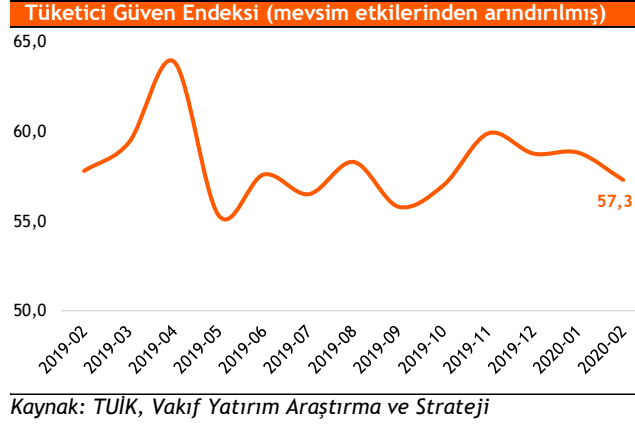
- Yabancı yatırımcılar 14 Şubat haftasında net 259 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** AKCNS, ADANA, ADBGR, ADNAC, ASLAN, BOLUC, MRDIN, UNYEC, TCELL, TKFEN
- Açıklanan Temettüleri:** ARCLK, TKFEN, DITAS, EGGUB
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSl	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %	0,7%	0,8%
Fransa	11:15	Şub.	Markit PMI İmalat		51,10
Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI İmalat	44,90	45,30
Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI Bileşik	50,50	51,20
Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat	47,60	47,90
Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI Bileşik	50,80	51,30
İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat	49,70	50,00
Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %	1,4%	1,4%
ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat	51,50	51,90
ABD	17:45	Şub.	Markit PMI Bileşik		53,30
ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	5,58m	5,54m
ABD			Fed üyeleri Kaplan, Clarida ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.		
Türkiye			Fitch, Türkiye kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.		BB- (durağan)

Tüketici güven endeksi şubat ayında %2,7 geriledi

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre %2,7 azalarak 58,8 seviyesinden 57,3 seviyesine geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) aralık ayındaki 77,4 seviyesinden 75,9 seviyesine düştü.
- Şubat ayında gelecek 12 aylık dönemde işsizliğin artacağı beklentisi ocak ayına göre yükselirken, gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksi %4,2 oranında arttı.

**Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapan Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulu'nda kabul edilerek yasalastı**

Kanuna göre;

- Sermayesinin çoğunluğu ayrı ayrı veya birlikte Hazineye, ÖİB'ye, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi'nin, Türkiye Varlık Fonunun veya merkezi yönetim kapsamındaki kamu idarelerine ait bankaların her biri, doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettikleri ortaklıklar ile birlikte ayrı bir risk grubu oluşturacak. Aynı şekilde, Kamu iktisadi teşebbüsleri ile hisselerinin çoğunluğu ÖİB'nin, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi'nin, Türkiye Varlık Fonunun elinde bulunan diğer kamu kurum ve kuruluşlarının her biri sermaye, yönetim ve denetimlerine hakim oldukları bağlı ortaklık, iştirak ve müesseseler ile birlikte ayrı bir risk grubu oluşturacak. Türkiye Varlık Fonu Yönetimi veya Türkiye Varlık Fonuyla yapılan işlemler, bu kurumlarca çıkarılan ya da ödenmesi garanti edilen bono, tahvil ve benzeri borçlanma araçlarının kredi sınırlamalarına tabi olmayacak.
- BDDK tarafından "sistemik önemli" olarak belirlenen bankalar, kanun ve kanuna istinaden çıkarılan düzenlemelerde yer alan koruyucu hükümlere uyumsuzluk nedeniyle veya sair suretle mali bünyelerinde bozulma yaratacak hallerden herhangi birinin görülmesi veya görülme ihtimalinin ortaya çıkması halinde alınacak tedbirlerin önceden belirlenmesi maksadıyla, önlem planı hazırlamak ve BDDK'ye göndermekle yükümlü olacak.
- Bankalar tarafından finansal piyasalarda yapay arz, talep veya döviz kuru dahil fiyat oluşumunu sağlamak amaçlı işlem ve uygulamaların yapılması, internet ortamı dahil farklı araçlarla gerçeğe aykırı veya yanıltıcı bilgilerin yayılması, tasarruf sahiplerinin gerçeğe aykırı veya yanıltıcı şekilde yönlendirilmesi ya da bu amaçları sağlamaya yönelik benzer işlem ve uygulamaların yapılması finansal piyasalarda manipülasyon ve yanıltıcı işlemler olarak kabul edilecek. Bu madde kapsamına giren işlem ve uygulamalar BDDK tarafından belirlenecek ve Resmi Gazete'de yayımlanacak.
- Bankaların kredi, mevduat, dış ticaret, transfer, nakit yönetimi ve kredi kartı gibi tüm faaliyetlerinden her ne ad altında olursa olsun aldıkları ücret, masraf ve komisyonların belirlenmesi hususundaki yetkiler, TCMB'ye verilecek.
- Telifisi mümkün olmayan zararların önlenmesi için izinsiz faaliyetlerin işlenmesinde kullanılan internet sitelerine erişimin içerik ve yer sağlayıcılarının yurt içinde olması halinde internet sitesine erişim engellenecek.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun "ayrılma hakkı"na ilişkin maddesi değiştirilerek, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurken SPK, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki

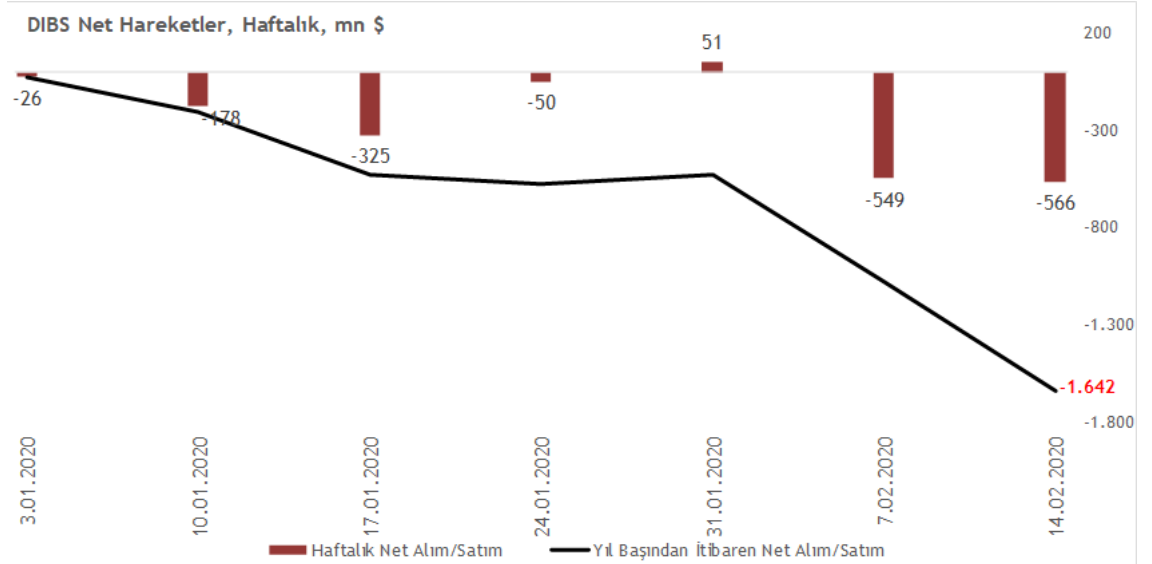
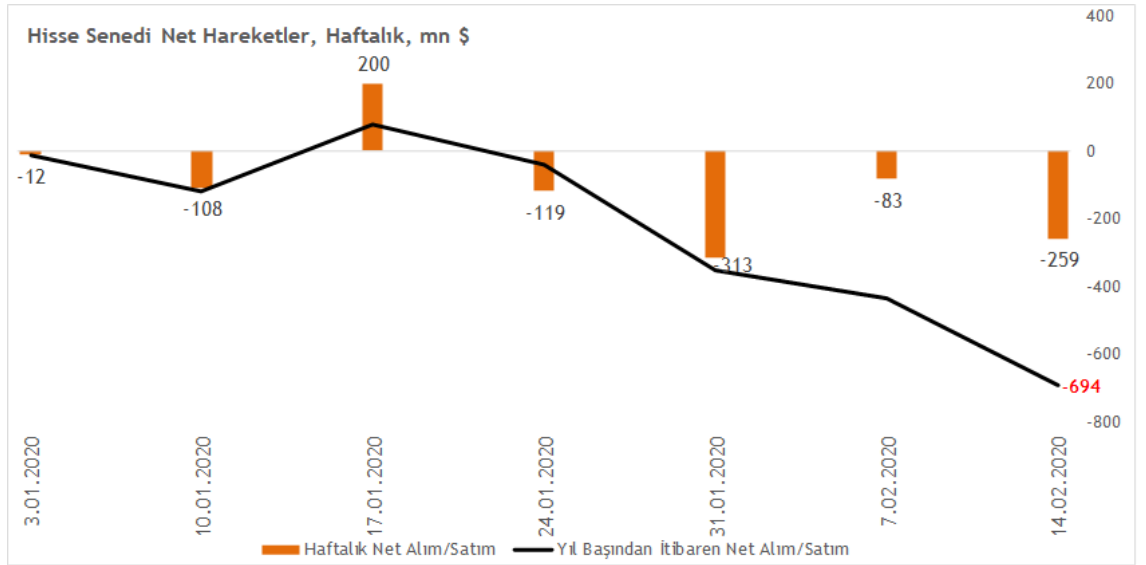
işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirleyecek. Halka açık ortaklık, bu payları pay sahibinin talebi üzerine, SPK tarafından belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlü olacak.

- Sermaye Piyasası Kanunu'na yeni madde eklenerek, "Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu" oluşturulacak. Böylelikle yatırımcıların değişen koşullara göre, toplu şekilde hareket edebilmesi ile ihraççılarla yatırımcıların borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değişmesi yönünde mutabakata varabilmesine imkan sağlanacak.
- SPK, kitle fonlaması faaliyetlerinin, ortaklığa veya borçlanmaya dayalı olarak halktan para toplanarak yapılmasına ilişkin belirlemede bulunabilecek. Borçlanmaya dayalı kitle fonlaması faaliyetlerine bankacılık mevzuatı hükümleri uygulanmayacak. **Kaynak: Dünya**

21 Şubat 2020 Cuma

Yabancı yatırımcılar 14 Şubat haftasında net 259 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki **hisse senedi portföyü**, 14 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **259 mn \$ net satış** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde **Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü** ise, **net 566 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin yılbaşından bugüne hisse satışları nette 694 mn \$ seviyesinde gerçekleşirken, DİBS tarafında nette 1,64 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kısa Kısa Haberler

- (-) **Akçansa (AKCNS)**: Yılın son çeyreğinde bizim (28 mn TL) ve piyasa beklentilerine (25 mn TL) yakın, yıllık %162 artışla 22 mn TL net kar açıkladı. Maliyetlerdeki kontrollü seyrin yanı sıra net finansal giderlerde gözlenen gerileme, net karda yıllık bazda yaşanan yükselişte etkili oldu. Şirketin cirosu yıllık %12,8 artışla 447 mn TL seviyesine yükselirken, bizim (518 mn TL) ve piyasa beklentilerinin (475 mn TL) altında gerçekleşti. 4Ç19'da şirketin yurt içi satış gelirleri yıllık bazda yatay seyrederken, ihracat gelirleri %83 artış gösterdi. Bununla birlikte ihracatın ciroya katkısı, diğer çeyreklere göre daha sınırlı seviyede kaldı. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %30 artışla 57 mn TL seviyesine ulaşırken, hem bizim (70 mn TL) hem de piyasa beklentilerinin (75 mn TL) altında gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 1,7 puan artarak 4Ç19'da %12,8 gerçekleşirken, hem bizim (%13,5) hem de piyasa beklentilerinin (15,8) altında bir performans sergiledi. *Yorum: 4Ç19 finansalları operasyonel tarafta beklentilerin altında kaldığına işaret ederken, net karlılık beklentilere yakın gerçekleşti. Şirket hisseleri ise yılbaşından bu yana endekse göre %6 negatif ayrıştı. Finansalların hisse performansına sınırlı olumsuz yansımaları bekliyoruz. Akçansa için 9,21 TL hisse başı fiyat hedefimizi, kısa vadeli Endekse Paralel Getiri, uzun vadeli TUT önerilerimizi koruyoruz.*
- (=) **Adana Çimento (ADANA, ADBGR, ADNAC), Aslan Çimento (ASLAN), Bolu Çimento (BOLUC), Mardin Çimento (MRDIN), Ünye Çimento (UNYEC)**: SPK, Mardin Çimento tarafından Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento'nun 30.09.2019 tarihli finansal tablolar esas alınarak tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle Mardin Çimento bünyesinde birleşmesi için hazırlanan duyuru metnine onay verildiğini, Mardin Çimento'da gerçekleştirilecek sermaye artırımı ve yeni sermaye tutarının, birleşme işleminin genel kurullarda onaylanması ve ayrılma haklarının kullanımı sonrasında kesinleşeceğini belirtti.
- (=) **Turkcell (TCELL)**: 4Ç19'da piyasa beklentilerine (739 mn TL) paralel, yıllık %13 gerilemeyle 756 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel taraftaki pozitif seyre karşılık net finansal giderlerdeki artış, 4Ç19'da net karlılık üzerinde baskı yarattı. Şirketin cirosu 4Ç19'da yıllık %20 yükselişle piyasa beklentilerine paralel 6,4 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık %25 büyümeye 2,87 mlr TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı yıllık 1,6 puan artışla, piyasa beklentilerini (%41,7) aşarak 4Ç19'da %44,8 olarak gerçekleşti. *Yorum: Şirketin net karı piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, operasyonel tarafta ise marj beklentilerinin aşıldığını gördük. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endekse göre %5 pozitif ayrıştı. Finansalların hisse performansına etkisinin nötr olmasını bekliyoruz.*
- (-) **Tekfen Holding (TKFEN)**: 4Ç19 döneminde 264 mn TL'lik piyasa net kar beklentisinin tersine 19,5 mn TL net zarar açıkladı. Şirketin konsolide cirosu, 4Ç19 döneminde taahhüt segmenti cirosunda yaşanan gerilemenin etkisiyle, piyasa beklentisine (3,45 mlr TL) paralel yıllık %12,7 düşüşle 3,31 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 4Ç19 itibarıyla taahhüt segmentinin bakiye iş miktarı ise 1,72 mlr \$ olarak açıklandı. FAVÖK tarafında ise hem taahhüt hem de tarım segmentlerinin yıllık bazda katkısının azalması, 4Ç19'da şirketin FAVÖK'ünün piyasa beklentisinin (368 mn TL) %66 altında, yıllık %75 gerilemeyle 125 mn TL seviyesinde oluşmasına neden oldu. FAVÖK marjı da yıllık 9,7 puan düşüşle %3,8 seviyesine gerilerken, %10,6 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Şirket 4Ç19 finansalları ile birlikte temettü miktarı ve 2020 beklentilerini de paylaştı. Şirket, 2019 yılı karından hisse başına brüt 1,1526 TL (%115,26) temettünün (%6,5 temettü verimi) 27 Nisan tarihinden itibaren dağıtılmasını, 26 Mart tarihli genel kurul onayına sunacak. 2020 yılına ilişkin şirketin ciro, FAVÖK ve net kar öngörülerinin segment kırılımının, taahhüt, kimya, tarım, hizmet ve yatırım olarak değişeceği belirtildi. Buna göre şirket, 2020 yılında taahhüt segmenti cirosunda beklenen yıllık %29 gerilemenin etkisiyle konsolide ciroda yıllık %17,5 düşüşle 12 mlr TL ciro öngördü. FAVÖK tarafında yine taahhüt segmentinde beklenen yıllık %51 düşüşün etkisiyle konsolide FAVÖK'ün yıllık %32 gerilemeyle 1,31 mlr TL seviyesinde oluşacağını öngördü. Net kar tarafında da taahhüt segmentinde %54 net kar düşüş beklentisiyle birlikte konsolide net karın yıllık %40 gerileyerek 842 mn TL seviyesinde gerçekleşmesi öngörüldü. *Yorum: Şirketin 4Ç19 finansalları hem operasyonel hem de net kar tarafında piyasa beklentilerinin altında*

21 Şubat 2020 Cuma

kalırken, 2020 yılına ilişkin ciro, FAVÖK ve net kar beklentileri de 2019 yılının altında öngörüldü. Yılbaşından bu yana endekse göre %10 negatif ayrışan şirket hisselerinin performansının, kısa vadede baskı altında kalabileceğini düşünuyoruz.

Açıklanan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtma Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ARCLK	01.04.2020	0,74	0,63	3,8%	25.03.2020
TKFEN	27.04.2020	1,15	0,98	6,5%	26.03.2020
DITAS	30.04.2020	0,06	0,05	0,5%	
EGGUB		2,00	1,70	4,1%	

21 Şubat 2020 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Şub.	Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %	■	0,7%	0,8%
21 Şub.	Fransa	11:15	Şub.	Markit PMI İmalat	■		51,10
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI İmalat	■	44,90	45,30
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	Markit/BME PMI Bileşik	■	50,50	51,20
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat	■	47,60	47,90
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI Bileşik	■	50,80	51,30
21 Şub.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat	■	49,70	50,00
21 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	■	1,4%	1,4%
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat	■	51,50	51,90
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI Bileşik	■		53,30
21 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	■	5.58m	5.54m
21 Şub.	ABD			Fed üyeleri Kaplan, Clarida ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.			
21 Şub.	Türkiye			Fitch, Türkiye kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			BB- (durağan)
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		104,1
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı	■		75,5%
24 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■		95,9
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO Beklenti Endeksi	■		92,9
24 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		
24 Şub.	ABD	18:30	Şub.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	■		
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç Final	GSYH Yıllık %	■		
25 Şub.	ABD	17:00	Ara.	S&P/CS-20 Konut Fiyat Endeksi	■		218,68
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	■		131,6
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		20,00
26 Şub.	Fransa	10:45	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	■		104,00
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	■		694k
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■	2,2%	-0,4%
27 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomi Güven Endeksi	■		97,1
27 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	■		
27 Şub.	ABD	16:30	Ara.	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	2,2%	2,1%
27 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Kişisel Tüketim	■		1,8%
27 Şub.	ABD	16:30	Ara.	GSYH Fiyat Endeksi	■		1,4%
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	■	2,0%	-4,9%
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık %	■		
27 Şub.	ABD	19:00	Şub.	Kansas City Fed İmalat Endeksi	■		-1,00

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

21 Şubat 2020 Cuma

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	39.624	7,62	240	AL	EÜG	9,70	27%
GARAN	46.326	11,03	396	TUT	EÜG	13,80	25%
HALKB	8.525	6,82	337	TUT	EPG	8,30	22%
ISCTR	29.250	6,50	154	TUT	EÜG	8,55	32%
YKBNK	21.793	2,58	188	TUT	EÜG	3,38	31%
ALBRK	2.079	1,54	194	TUT	EPG	1,38	-10%
TSKB	3.500	1,25	91	AL	EÜG	1,66	33%
Cam							
ANACM	2.918	3,89	26	TUT	EPG	4,88	25%
SODA	6.170	6,17	175	AL	EÜG	9,24	50%
TRKCM	4.475	3,58	95	AL	EPG	4,45	24%
Çimento							
CIMSA	1.233	9,13	24	TUT	EPG	9,65	6%
AKCNS	1.830	9,56	6	TUT	EPG	9,21	-4%
BOLUC	609	4,25	13	TUT	EPG	4,33	2%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	13.251	19,61	63	TUT	EPG	22,81	16%
VESTL	5.384	16,05	127	TUT	EPG	15,26	-5%
Demir-Çelik							
EREGL	30.800	8,80	223	TUT	EPG	9,38	7%
KRDMD	2.114	2,71	448	AL	EÜG	3,48	28%
Gayrimenkul							
TRGYO	2.820	2,82	17	AL	EÜG	3,13	11%
EKGYO	5.814	1,53	265	AL	EÜG	1,93	26%
ISGYO	1.726	1,80	179	TUT	EPG	1,60	-11%
Havacılık							
TAVHL	9.082	25,00	55	AL	EÜG	38,35	53%
THYAO	19.831	14,37	1.698	AL	EÜG	18,61	30%
PGSUS	6.915	67,60	195	TUT	EPG	97,04	44%
Holding							
KCHOL	49.526	19,53	88	AL	EÜG	25,00	28%
SAHOL	19.527	9,57	104	AL	EPG	12,00	25%
SISE	11.633	5,17	353	AL	EPG	6,45	25%
Savunma							
ASELS	32.330	28,36	673	AL	EÜG	30,14	6%
OTKAR	3.833	159,70	13	TUT	EPG	176,00	10%
Otomotiv							
FROTO	27.652	78,80	29	AL	EPG	85,70	9%
TOASO	13.140	26,28	44	AL	EÜG	33,60	28%
DOAS	2.303	10,47	37	TUT	EPG	10,76	3%
Perakende							
BIZIM	556	9,26	7	TUT	EPG	12,33	33%
BIMAS	29.243	48,16	82	TUT	EPG	54,00	12%
MGROS	4.342	23,98	66	AL	EÜG	31,86	33%

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
Tuğba SAYGIN AKÇA	Müdür Yardımcısı
Nazlıcan ŞAHAN ŞAVUR	Analist
Ekin Cem EKE	Analist
Hakan ŞAHİNDAL	Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Müdür
Umut Deniz PAK	Analist

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