

28 Ekim 2020 Çarşamba

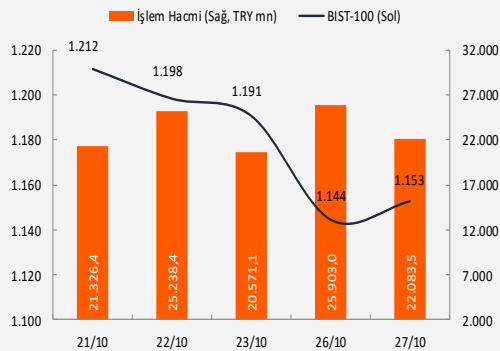
Piyasa Verileri

Endeksler		27 Ekim	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.152,6	0,7%	0,7%
BIST030	▲	1.266,5	0,7%	-8,8%
VIOP030 Endeks	▲	1.267,3	0,6%	-10,2%
FTSE	▼	5.729,0	-1,1%	-24,0%
DJI	▼	27.463,2	-0,8%	-3,8%
DAX	▼	12.063,6	-0,9%	-9,0%
RTS	▼	1.131,4	-1,8%	-27,0%
Parite		27 Ekim	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	8,1978	0,2%	37,6%
EUR/TRY	▼	9,6543	0,0%	44,7%
(\$+€)/TRY	▲	8,9250	1,4%	41,4%
EUR/USD	▼	1,1776	-0,2%	5,0%
Emtia		27 Ekim	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	40,88	-0,5%	-38,8%
Bakır (\$/ton)	▼	3,09	-0,1%	10,7%
Altın (\$/ons)	▼	1.909	-0,2%	25,3%
Gümüş (\$/ons)	▼	24,44	-0,6%	36,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KARTN 10%	POLTK -10%	TSKB 2192
KLNMA 10%	DAGHL -10%	GARAN 1187
OSMEN 10%	YAPRK -10%	RTALB 1021
YBTAS 10%	DAGI -10%	SKBNK 1000
CEMTS 10%	IZFAS -10%	SISE 955

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne yatay seyirle başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında 1,140 desteği üzerinde tutundu ve tepki alımlarıyla ve 1,153 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 22 milyar TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 67 hisse değer kazandı, 29 hisse ise değer kaybetti. Bugüne başlarken yurtdışı vadeli piyasalardan negatif sinyaller alıyoruz.

Küresel çapta artan vaka sayıları daha önceki beklentilerin aksine çeşitli bölgelerde ekonomileri yeniden kapanma noktasına getirdi. Özellikle Avrupa'da salgın sebebiyle hayatını kaybedenlerin sayısı %40'ı aşarken, Fransa, İtalya, İngiltere gibi ülkelerde kısıtlamalar artırıldı. Fransa bir ay sürece bir sokağa çıkma yasağı uygularken, İngiltere'de de haftalık kısıtlamalar gündeme geldi. Bu gelişmelerle beraber Avrupa piyasalarında baskı daha belirgin hissediliyor. Öte yandan 3 Kasım'da seçimlere hazırlanan ABD'de de artan vaka sayıları ve mali teşvik paketi belirsizliği ekonomik endişeleri artırırken, "evde kal" ekonomisine uygun sektörlerin performans açısından öne çıktığını gözlemliyoruz. Dün S&P ve Dow Jones negatif tarafta kapanırken, Microsoft'un güçlü finansalları ve artan vakalarla yeniden teknoloji hisselerine talebin artmasıyla Nasdaq pozitif tarafta kapandı. Bu hafta FANG şirketlerinin bilançoları bekleniyor. Özetle, yurtdışı piyasalarda tedirginlik ve belirsizlik yeniden fiyatlanmaya başlarken, sektörel rotasyon dikkat çekiyor. İçeride ise kurdaki yükseliş, hisse piyasalarına çok da negatif yansımıyor. 3.çeyrek bilanço döneminde BIST100 içinde ağırlığı yüksek olan şirketlerin iyi bir bilanço dönemi geçirdiğini görüyoruz, bu durum endeksteki olası geri çekilmeyi sınırlayabilir. Cumhuriyet Bayramı dolayısıyla 1.5 gün kapalı olacak olan yerel varlıklarda bundan dolayı risk azaltma eğilimi izlenebilir. Bugün TCMB'nin yayınlayacağı yılın son enflasyon raporu ve sonrasındaki açıklamalar takip edilecektir.

BIST-100 endeksinin güne hafif satıcı başlangıç yapmasını bekliyoruz. Kısa vadede 1,140-1,130 destek bölgesini önemli görüyoruz, bu bölgenin üzerinde tepki alımları bekliyoruz. Ancak 1,170 aşılındıkça dalgalanma sürebilir. Bu yüzden kısa vadede bu bandın takip edilmesini öneriyor, 1,130 seviyesini ise zarar-kes seviyesi olarak önemsiyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Akbank (AKBNK) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Net kar beklentileri aştı (+)
- Garanti Bankası (GARAN) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel güçlü sonuçlar açıkladı (=)
- Kısa Kısa Haberler: AKNCS, ASELS, BİZİM, BİMAS, EKGYO, OTKAR
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi		88,5
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
Türkiye	14:00	Eki.	PPK Toplantı Özeti (22 Ekim)		
ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,5%
Türkiye		3Ç20	Akçansa finansal sonuçlarının açıklayacak.		
Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.		

28 Ekim 2020 Çarşamba

Akbank (AKBNK) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Net kar beklentileri aştı (+)

- Akbank, yılın üçüncü çeyreği için beklentimizin %23,5 ve piyasa beklentisinin ise %18,1 üzerinde, bir önceki çeyreğe göre %4,0 düşüş ile 1,5 mlr TL net kar açıkladı. Temel olarak hedge uygulaması nedeniyle beklentimizin üzerinde gerçekleşen net ticari kar, net kar tahminimizde yukarı yönlü sapmaya neden oldu. Banka'nın 3Ç'de daralan kredi-mevduat makası, net faiz marjını olumsuz etkilemesine karşın, komisyon gelirleri ise çeyreksele %23,5 ile güçlü artış gösterdi. Banka için 2020 yıl sonu net kar tahminimizi aşağı yönlü revize edip, 8,50 TL olan hedef fiyatımızı 7,80 TL'ye güncelliyoruz, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyemizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	7,80	F/K (Cari):	4,8				
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	4,98	F/DD (Cari)	0,5				
BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet		Açıklanan				Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	3Ç20	2Ç20	Çeyreksele %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	4.608	4.715	-2,3%	4.019	14,7%	4.668		-1,3%	
Karşılıklar Öncesi Kar	5.081	4.355	16,7%	3.165	60,5%	4.473		13,6%	
Net Dönem Kar	1.523	1.586	-4,0%	1.397	9,0%	1.233	1.289	23,5%	18,1%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	4,1%	4,5%	-0,4 yp	3,7%	0,4 yp	4,2%		-0,1 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	2,7%	2,7%	0 yp	2,6%	0,1 yp	2,7%		0 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	10,2%	10,3%	-0,1 yp	10,7%	-0,5 yp	9,7%		0,6 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

Özel Analize ulaşmak için [tıklayınız](#)**Garanti Bankası (GARAN) 3Ç20 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel güçlü sonuçlar açıkladı (=)**

- Garanti Bankası, 3Ç20 için beklentimizin ve piyasa tahminlerinin hafif üzerinde, 1,9 mlr TL (ç/ç +%18,5, y/y +%45,4) net kar açıkladı. Banka'nın 3Ç'de komisyon gelirlerinde çeyreksele %18,1 artış görülürken, daralan kredi-mevduat makasına bağlı olarak net faiz marjı ise sınırlı düşüş gösterdi. Net ticari kardaki yüksek artışa karşın, bankanın 1,2 mlr TL'lik serbest karşılık gideri kaydetmesi ve LYY için ilave karşılık ayırması, net kardaki artışı sınırladı. Böylece 2Ç'de %10,6 olan bankanın özkaynak karlılık oranı %11,2 düzeyine çıktı. Garanti Bankası için 2020 ve 2021 yılsonu tahminlerimizde yaptığımız revizyon sonucunda 12,10 TL olan hedef fiyatımızı 11,40 TL'ye güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerimizi değiştirmiyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri	Hedef Fiyat (TL)	11,40	F/K (Cari):	5,2				
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	6,90	F/DD (Cari)	0,5				
BDDK Solo Gelir Tablosu- Özet		Açıklanan				Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	3Ç20	2Ç20	Çeyreksele %	3Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Faiz Gelirleri	6.208	5.359	15,9%	4.665	33,1%	6.274		-1,0%	
Karşılıklar Öncesi Kar	7.691	5.243	46,7%	4.283	79,6%	7.361		4,5%	
Net Dönem Kar	1.896	1.600	18,5%	1.304	45,4%	1.793	1.821	5,7%	4,1%
Net Faiz Marjı (swap dahil) (%)	4,8%	4,8%	-0,1 yp	4,4%	0,4 yp	4,8%		0 yp	
Net Risk Maliyeti (%)	3,1%	3,4%	-0,3 yp	2,7%	0,4 yp	3,2%		-0,1 yp	
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	11,2%	10,6%	0,6 yp	12,2%	-1 yp	11,3%		-0,1 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

Özel Analize ulaşmak için [tıklayınız](#)

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Akçansa (AKCNS)**: 3Ç20 finansallarını bugün piyasa kapanışı ardından açıklamasını beklediğimiz şirketin, ihracatın desteğiyle birlikte marjlarında toparlanma ve net karlılık tarafında daha pozitif bir görünüm öngörüyoruz. Şirketin, 3Ç20’de satış gelirlerinin yıllık %2 artışla 500 mn TL (piyasa beklentisi: 510 mn TL), FAVÖK’ünün %24 yükselerek 102 mn TL (piyasa beklentisi: 107 mn TL) ve net karının %89 artarak 53 mn TL (piyasa beklentisi: 60 mn TL) olmasını bekliyoruz.
- (=) **Aselsan (ASELS)**: Aselsan, 3Ç20 dönemini beklentimiz (1,13 mlr TL) ve piyasa beklentisi (1,15 mlr TL) paralelinde, yıllık %79 artışla 1,15 mlr TL net kar ile tamamladı. Bu çeyrekte sınırlı proje teslimatlarının yanı sıra gelire katkı sağlayan projelerin karlılığı düşük olan projelerden oluşması, şirketin marjlarında yıllık bazda gözlenen gerilemenin kaynağını oluşturdu. Bununla birlikte faaliyetler kaynaklı kur farkı gelirleri bu çeyrekte net kar tarafında gözlenen büyümede etkili oldu. Şirketin satış gelirleri, beklentimiz (3,22 mlr TL) ve piyasa beklentisi (3,21 mlr TL) paralelinde, yıllık %6 yükselerek 3,19 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Karlılığı düşük proje teslimatlarına bağlı olarak şirketin FAVÖK’ü, beklentimiz (563 mn TL) ve piyasa öngörülerini (558 mn TL) paralelinde, yıllık %11 daralarak 542 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı da yıllık 3,2 puan gerileyerek %17 seviyesinde kaldı. 3Ç20 sonu itibarıyla şirketin bakiye sipariş tutarı ise 9,5 mlr \$ seviyesinde yer aldı. Aselsan’ın 2Ç20’deki net borç pozisyonu, 3Ç20 sonunda çeyreklik %37 artarak 1,31 mlr TL seviyesine yükseldi. *Yorum: 3Ç20 finansalları beklentimize ve piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, sonuçların hisse performansına nötr yansımaları bekliyoruz. Aselsan, yılbaşından bu yana endeksi %65,5 yenerken, son bir ayda ise endekse paralel bir seyir izledi. 3Ç20 finansalları ardından Aselsan için 20,90 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” ve uzun vadeli “AL” önerilerimizi sürdürüyoruz.*
- (=) **Bizim Toptan (BIZIM)**: 3Ç20 döneminde beklentimize (8,4 mn TL) ve piyasa beklentisine (9 mn TL) paralel, yıllık %27 gerilemeyle 8,3 mn TL net kar açıkladı. Şirketin 3Ç20’de satış gelirleri, sigara ve şeker hariç yıllık %24 büyüme kaydetmesine karşılık, toplamda beklentimize (1,39 mlr TL) ve piyasa beklentisine (1,40 mlr TL) paralel, yıllık %13,6 yükselişle 1,38 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK tarafında da beklentimize (64 mn TL) ve piyasa beklentisine (63 mn TL) paralel, yıllık %8 gerileyerek 64 mn TL gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık 1,1 puan daralarak %4,6 seviyesinde oluştu. *Yorum: Şirketin 3Ç20 finansalları operasyonel ve net karlılık tarafında beklentiler dahilinde gerçekleşti. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksten %41 pozitif ayrışırken, son bir ayda ise endeksten %2,4 negatif ayrıştı. Finansalların hisse performansına nötr yansımaları bekliyoruz. Bizim Toptan için 15,80 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli “Endekse Paralel Getiri” ve uzun vadeli “TUT” önerilerimizi koruyoruz.*
- (=) **BIM (BIMAS)**: Bulunduğu pazarlarda yerleşme yaklaşımına bağlı olarak Fas ve Mısır’da gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren iştirakleriyle ilgili olarak; yerel veya uluslararası yatırımcılarla ortaklık alternatifleri de dahil olmak üzere, stratejik opsiyonların araştırılması ve değerlendirilmesi amacıyla yetkilendirmede bulunduğunu açıkladı. Fas ve Mısır bağlı ortaklıklarının finansal sonuçlarının, tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edildiği, 2Ç20 itibarıyla iki bağlı ortaklığın toplam cirosunun, konsolide ciro içindeki payının %6,3 olduğu belirtildi.
- (+) **Emlak Konut GYO (EKGYO)**: Şirket tarafından 27 Ekim’de yapılan “İstanbul Beşiktaş Dikilitaş Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş” ihalesinin 2. oturumunda gelen en yüksek teklif şu şekildedir: Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri : 490 mn TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 245 mn TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %50. İhaleye esas taşınmazların tespit edilen asgari bedelinin ise 67,8 mn TL olduğu belirtildi. *Yorum: İhale çarpanını 3,6x olarak hesaplıyoruz. 2020 yılında gerçekleştirilen ihalelerde ortalama çarpan 2,24x düzeyinde gerçekleşmişti. Haberin hisse performansına etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.*
- (+) **Otokar (OTKAR)**: Otokar, 3Ç20 döneminde beklentimizin %8, piyasa beklentisinin ise %26 üzerinde, yıllık %45 yükselişle 148 mn TL net kar açıkladı. Operasyonel tarafta beklentiler doğrultusunda geçen yılın aynı çeyreğine yakın sonuçlar görmemize karşılık, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kaynaklı kaydedilen 16 mn TL’lik gelir (3Ç19: 6,7 mn TL) ve 29 mn TL’lik ertelenmiş vergi geliri, net kar tarafında gözlenen büyümede etkili oldu. FAVÖK, yıllık bazda %3 artarak beklentilere paralel 145 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda değişmeyerek %23,7 seviyesinde kaldı. Şirketin bu dönemde kesinleşmiş bakiye sipariş tutarı (195 mn \$, 19 mn € ve 570 mn TL) 2,27 mlr TL seviyesine ulaştı. Otokar’ın

28 Ekim 2020 Çarşamba

2Ç20 dönemindeki 1,19 mlr TL'lik net borç pozisyonu, 3Ç20'de %7 gerileyerek 1,10 mlr TL seviyesine çekilirken, Net Borç/FAVÖK rasyosu da 2,65x seviyesinden 2,43x seviyesine geriledi. **Yorum:** 3Ç20 finansalları beklentimize paralel sonuçlara işaret etse de net kar tarafında piyasa beklentilerinin üzerindedir. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksi %14 yenerken, son bir ayda ise endeksten %18 pozitif ayrıştı. Beklentilerimiz paralelindeki sonuçlar ardından Otokar için 205,60 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı koruyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Eki.	Türkiye	10:00	Eki.	Ekonomik Güven Endeksi	■		88,5
28 Eki.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
28 Eki.	Türkiye	14:00	Eki.	PPK Toplantı Özeti (22 Ekim)			
28 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Toptan Stoklar- Aylık %	■		0,5%
28 Eki.	Türkiye	3Ç20		Akçansa finansal sonuçlarını açıklayacak.			
28 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
29 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■	-7,70%	-1,9%
29 Eki.	Japonya	06:00	Eki.	BOJ Para Politikası Toplantısı	■		
29 Eki.	Almanya	11:55	Eki.	İşsizlik Oranı %	■	6,4%	6,3%
29 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tüketici Güven Endeksi	■		-15,5
29 Eki.	ABD	15:30	3Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	32,5%	-31,4%
29 Eki.	ABD	15:30	3Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	■	1,0%	-0,8%
29 Eki.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları	■		787 bin
29 Eki.	Avro Bölgesi	15:45		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı	■		0,00%
29 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	■	-0,1%	-0,2%
29 Eki.	Almanya	16:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	■	-0,3%	-0,2%
29 Eki.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
29 Eki.	ABD	17:00	Eyl.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	■	3,4%	8,8%
29 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 Eki.	Japonya	02:30	Eyl.	İşsizlik Oranı	■	3,1%	3,0%
30 Eki.	Japonya	02:50	Eyl.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■	3,2%	1,0%
30 Eki.	Fransa	09:30	3Ç20	GSYH Çeyreksele %	■	15,0%	-13,8%
30 Eki.	Türkiye	10:00	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi	■		-6,28 mlr \$
30 Eki.	Almanya	10:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■	6,8%	-9,7%
30 Eki.	Fransa	10:45	Eki.	TÜFE- Yıllık %	■		0,0%
30 Eki.	Türkiye	11:00	Eyl.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		-71,2%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eyl.	İşsizlik Oranı	■	8,2%	8,1%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	3Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■		-11,8%
30 Eki.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	■		-0,3%
30 Eki.	Türkiye	14:00	Eyl.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Eki.	ABD	15:30	Eyl.	Kişisel Gelir ve Harcamalar	■		
30 Eki.	ABD	17:00	Eki.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	79,0	81,2
30 Eki.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 3Ç20 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
2 Kas.	Çin	04:45	Eki.	Caixin PMI İmalat	■		53,0
2 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	Markit/ISO PMI İmalat	■		52,8
2 Kas.	Fransa	11:50	Eki.	Markit PMI İmalat	■	50,9	51,0
2 Kas.	Almanya	11:55	Eki.	Markit/BME PMI İmalat	■	56,6	58,0
2 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Eki.	Markit PMI İmalat	■	53,7	53,7
2 Kas.	İngiltere	12:30	Eki.	Markit PMI İmalat	■		
2 Kas.	ABD	17:45	Eki.	Markit PMI İmalat	■		53,2
2 Kas.	ABD	18:00	Eki.	ISM İmalat PMI	■	56,4	55,4
2 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	İnşaat Harcamaları	■	0,8%	1,4%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	TÜFE- Yıllık %	■	12,1%	11,8%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	TÜFE- Aylık %	■	1,4%	1,0%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	ÜFE - Aylık %	■		2,65%
3 Kas.	Türkiye	10:00	Eki.	ÜFE - Yıllık %	■		14,33%
3 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Fabrika Siparişleri	■		0,7%
3 Kas.	ABD	18:00	Eyl.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		0,7%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	25.896	4,98	488	AL	EÜG	7,80	57%
GARAN	28.980	6,90	1.240	AL	EÜG	11,40	65%
HALKB	11.998	4,85	282	AL	EPG	7,52	55%
ISCTR	23.670	5,26	216	AL	EÜG	7,23	37%
YKBANK	18.246	2,16	338	AL	EÜG	3,15	46%
ALBRK	2.309	1,71	136	TUT	EPG	1,00	-42%
TSKB	5.908	2,11	300	AL	EÜG	1,48	-30%
Çimento							
CIMSA	1.784	13,21	29	TUT	EPG	11,10	-16%
AKCNS	2.483	12,97	17	TUT	EPG	10,65	-18%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	18.110	26,80	200	TUT	EÜG	30,60	14%
VESTL	6.045	18,02	80	TUT	EÜG	17,00	-6%
Demir-Çelik							
EREGL	33.845	9,67	239	TUT	EÜG	10,69	11%
KRDMD	2.559	3,28	767	TUT	EPG	3,48	6%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.710	3,71	152	TUT	EPG	3,20	-14%
EKGYO	6.574	1,73	713	AL	EÜG	2,32	34%
ISGYO	1.879	1,96	131	TUT	EPG	1,60	-19%
Havacılık							
TAVHL	5.202	14,32	146	AL	EPG	19,80	38%
THYAO	13.082	9,48	644	TUT	EÜG	14,15	49%
PGSUS	4.348	42,50	205	AL	EPG	74,50	75%
Holding							
KCHOL	37.075	14,62	243	AL	EÜG	23,10	58%
SAHOL	16.691	8,18	106	AL	EPG	11,20	37%
SISE	19.727	6,44	1.266	AL	EÜG	7,60	18%
Savunma							
ASELS	39.581	17,36	928	AL	EÜG	20,90	20%
OTKAR	4.066	169,40	36	AL	EÜG	205,60	21%
Otomotiv							
FROTO	35.688	101,70	43	TUT	EÜG	108,00	6%
TOASO	13.180	26,36	56	AL	EÜG	33,50	27%
DOAS	3.997	18,17	41	TUT	EPG	14,10	-22%
Perakende							
BIZIM	941	15,69	64	TUT	EPG	15,80	1%
BIMAS	42.868	70,60	265	TUT	EPG	64,65	-8%
MGROS	7.405	40,90	113	TUT	EPG	36,80	-10%
Telekomünikasyon							
TCELL	34.144	15,52	336	AL	EÜG	25,30	63%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor



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 AKCA

Müdür Yardımcısı

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

Eren KURU

Analist

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 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.